

# FDI PATRIA EURO OBLIGATIUNI

## PROSPECT DE EMISIUNE AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII PATRIA EURO OBLIGATIUNI

Autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 119/02.10.2019

Inscris in Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400116

Administrator	Depozitar	Auditor
<b>SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT</b> Decizia CNVM 275/13.02.2008 Registrul A.S.F. PJR05SAIR/320025	<b>RAIFFEISEN BANK ROMANIA</b> Decizia CNVM 54/08.01.2004 Registrul A.S.F. PJR10DEPR/400009	<b>3B EXPERT AUDIT SRL</b> CAF Romania 073/31.05.2001
 <b>PATRIA ASSET MANAGEMENT</b> Societate de Administrare a Investițiilor	 <b>Raiffeisen BANK</b>	<b>3B EXPERT AUDIT</b>  Auditors   Accountants   Consultants

Investitiile in fonduri deschise de investitii nu sunt depozite bancare, iar bancile, in calitatea lor de actionar al unei societati de administrare a investitiilor, nu ofera nici o garantie investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite.

Aprobarea initierii si derularii ofertei publice continue de titluri de participare de catre A.S.F. nu implica in nici un fel aprobarea sau evaluarea de catre A.S.F. a calitatii plasamentului in respectivele titluri de participare, ci evidentiaza respectarea de catre ofertant a prevederilor Ordonantei de Urgenta 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, ale Regulamentului 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, ale prevederilor Legii nr. 29/2017 pentru modificarea si completarea Ordonantei de Urgenta 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, respectiv ale Regulamentului nr. 2/2018 al Autoritatii de Supraveghere Financiara de modificare a Regulamentului nr. 9/2014 al Autoritatii de Supraveghere Financiara.

Fondurile de investitii comporta nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investitie fiind, de regula, proportionale cu riscul.

**PROSPECT DE EMISIUNE**  
**al Fondului deschis de investitii Patria Euro Obligatiuni**

Prezentul prospect de emisiune al **Fondului deschis de investitii Patria Euro Obligatiuni**, denumit in continuare **Fondul sau FDI Patria Euro Obligatiuni**, a fost autorizat prin Decizia nr. 119/02.102.2019 a Autoritatii de Supraveghere Financiara, denumita in continuare A.S.F. si contine toate informatiile necesare pentru ca investitorii sau potentialii investitori sa poata evalua calitatea investitiei si pentru a ajunge la o decizie rationala privind oferta facuta.

Fondul isi desfasoara activitatea in conformitate cu prevederile Ordonantei de Urgenta 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 *Ordonanta de Urgenta nr. 32/2012*, ale Legii nr. 29/2017 si Regulamentul 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, modificat prin Regulamentul A.S.F. nr. 2/2018, denumit in continuare *Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014*.

Regulile fondului deschis de investitii sunt parte integranta a prezentului prospect, fiind anexa la acesta.

Informatii complete privind **Fondul deschis de investitii Patria Euro Obligatiuni** se pot obtine de la sediul Societatii de Administrare a Investitiilor PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A cu sediul in Bucuresti, Soseaua Pipera, nr. 42, Camerele 6 si 8, etaj 7, Sector 2 tel.: +(40) 372 538671, fax: +(40)372 007694, la unitatile Patria Bank S.A., pe website-ul [www.patriafonduri.ro](http://www.patriafonduri.ro) sau la adresa de e-mail [office@patriafonduri.ro](mailto:office@patriafonduri.ro).

Anunturile si notificările societății de administrare către investitori cu privire la activitatea Fondului deschis de investitii PATRIA Euro Obligatiuni vor fi publicate in cotidianul „Bursa”.

## 1. INFORMATII DESPRE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A FDI PATRIA EURO OBLIGATIUNI

### 1.1 DATELE DE IDENTIFICARE ALE SOCIETATII DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR

Societatea de administrare a **Fondului deschis de investitii Patria Euro Obligatiuni** este S.A.I. PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A., denumita in continuare, **Societatea de administrare**, sau **SAI PATRIA AM** (denumire prescurtata) si este inregistrata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti, sub nr. J40/21078/2017, Cod Unic de Inregistrare 22227862, avand o durata nelimitata de functionare.

Sediul social al S.A.I. PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A. este in Bucuresti, Soseaua Pipera, nr. 42, Camerele 6 si 8, etaj 7, Sector 2, tel: 0372/538671, fax: 0372/007694, adresa de web: [www.patriafonduri.ro](http://www.patriafonduri.ro), e-mail: [office@patriafonduri.ro](mailto:office@patriafonduri.ro). La data intocmirii prezentului prospect, Societatea de administrare are un sediu secundar sub forma unui punct de lucru in Sibiu, judetul Sibiu, Strada Autogarii, nr. 1, parter, Camera 1, tel: 0372/494.031.

S.A.I. PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A. a fost constituita sub forma de societate pe actiuni in conformitate cu: Legea nr. 31/1990 republicata, privind societatile comerciale si isi desfasoara activitatea in conformitate cu Ordonanta de Urgenta nr. 32/2012, Legea nr. 29/2017, Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 modificat prin Regulamentul A.S.F. nr. 2/2018 si a prevederilor A.S.F. in vigoare care reglementeaza activitatea de administrare a investitiilor.

S.A.I. PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A. a fost autorizata de C.N.V.M. prin Decizia nr. 275/13.02.2008 si inscrisa in Registrul Public al A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/320025 din data de 13.02.2008.

Organismele de plasament colectiv administrate de **S.A.I. Patria Asset Management S.A. (denumite in cele ce urmeaza „Fonduri Administrate”)** sunt:

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

Conform Actului Constitutiv Societatea de administrare nu desfasoara activitati de administrare a portofoliilor individuale de investitii, insa poate desfasura activitatea de administrarea a fondurilor de pensii facultative conform legislatiei aplicabile.

Societatea se supune legislatiei FATCA si aplica cerintele impuse de aceasta. Astfel, SAI Patria Asset Management S.A. s-a inregistrat pe site-ul Agentiei de Administrare Fiscala a Statelor Unite (IRS) cu Statusul FATCA Reporting Model 1 FFI si a primit Numarul Global Intermediar de Identificare (GIIN) 22CWF1.00001.ME.642 si este Sponsoring Entity pentru fondurile de investitii pe care le administreaza, acestea din urma avand statutul de Sponsored FFI care nu au obtinut un GIIN.

## **1.2. CAPITAL SOCIAL**

Capitalul social al Societatii de administrare este de 800.100 lei subscris si varsat integral.

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

Consiliul de administratie al **Societatii de administrare** este compus din trei membri si anume:

- a. **Pasol Razvan Florin**, Presedinte al Consiliului de Administratie, ocupa in prezent functia de Director General al S.A.I. Patria Asset Management SA si are o experienta profesionala de peste 16 ani in management cu focus pe servicii financiare, consultanta si investment banking;
- b. **Vancea Grigore Valentin**, membru al Consiliului de Administratie, ocupa in prezent functia de Director General Adjunct – Divizia Operatiuni si IT, Membru al Comitetului Executiv in cadrul Patria Bank S.A. si are o experienta profesionala de peste 18 ani in domeniul financiar-bancar.
- c. **Iliescu Daniela Elena**, membru al Consiliului de Administratie, ocupa in prezent functia de Director General in cadrul Patria Bank S.A. si are o experienta profesionala de peste 19 ani in domeniul financiar-bancar si audit.

Consiliul de administratie este responsabil pentru definirea strategiei investitionale pentru Fondul deschis de investitii Patria Euro Obligatiuni, strategie care va fi conforma cu prevederile prezentului Prospect de emisiune, ale Regulilor fondului, respectiv ale Contractului de societate al fondului.

Conducerea efectiva a activitatii Societatii de administrare este asigurata de doua persoane fizice denumite Directori investite cu competenta de a angaja raspunderea societatii si a fondurilor administrate de aceasta :

- a. **Pasol Razvan Florin**, Director General, are experienta profesionala de peste 16 ani in management cu focus pe servicii financiare, consultanta si investment banking;
- b. **Cojocar Adrian-Ionut**, Director General Adjunct, are experienta profesionala de peste 10 ani in domeniul pietei de capital si al analizei investitiilor.

Inlocuitorii directorilor sunt:

- dna. Neamtu Florentina Alexandrina avand functia de Director Dep. Analiza Investitionala si Plasarea Activelor in cadrul SAI Patria AM si o experienta profesionala de peste 13 ani in sistemul financiar bancar, cu specializari in domeniul pietei de capital si al analizei investitiilor si managementul riscului;
- dna Marinescu Mirela Andreea, avand functia de Sef Contabil in cadrul SAI Patria AM si o experienta de peste 3 ani in domeniul pietei de capital.

In perioada in care unul dintre directori este in concediu sau in caz de indisponibilitate a acestuia, inlocuitorii directorilor isi vor exercita atributiile in cadrul programului normal de lucru al Societatii de Administrare, inclusiv prin delegatie la sediul social al Societatii daca este cazul.

O persoana desemnata inlocuitor poate indeplini aceasta calitate alternativ pentru persoanele care realizeaza conducerea efectiva a SAI, in conformitate cu prevederile art. 12 alin. (1) teza a doua din OUG nr. 32/2012, fara a putea inasa sa inlocuiasca in acelasi timp mai mult de una dintre aceste persoane.

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

Politica de remunerare a S.A.I. Patria AM este elaborata in interesul respectarii cadrului legislativ și are ca obiectiv principal reglementarea principiilor ce guvernează remunerarea angajaților societății, inclusiv pentru acele categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al societății sau al fondurilor administrate, și aplicarea unor practici de remunerare cu următoarele caracteristici:

- sunt conforme cu interesele SAI Patria AM și a fondurilor pe care aceasta le administrează
- promovează și sunt compatibile cu o administrare solidă și eficientă a riscurilor
- nu încurajează asumarea unor riscuri incompatibile cu prevederile regulilor sau documentelor constitutive ale fondurilor de investiții administrate,
- nu afectează obligația S.A.I. Patria AM de a acționa în interesul investitorilor acestora.

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

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

Politica de Remunerare a S.A.I. Patria AM descrie principiile generale de remunerare utilizate precum și modalitatea de remunerare a personalului identificat.

Politica de remunerare poate fi obținută gratuit, la cerere, la sediul S.A.I. Patria AM, sau poate fi consultată pe pagina de internet: [www.patriaonduri.ro](http://www.patriaonduri.ro).

În conformitate cu prevederile legale, S.A.I. Patria AM va respecta următoarele principii:

1. Pentru stabilirea unor politici și practici de remunerare sănătoase Consiliul de Administrație al S.A.I. Patria AM se asigură că toate angajamentele referitoare la remunerare sunt structurate corect și responsabil și că politicile de remunerare permit și promovează o administrare eficientă a riscurilor fără a conduce la o asumare de riscuri care să depășească nivelul toleranței la risc al societății;
2. Politică de remunerare corespunde strategiei de afaceri, obiectivelor, valorilor și intereselor pe termen lung ale S.A.I. Patria AM și a fondurilor pe care aceasta le administrează și cuprinde măsuri pentru a evita conflictele de interese;
3. Evaluarea performanței este realizată într-un cadru multianual, adecvat perioadei de deținere recomandate investitorilor FDI Patria Euro Obligațiuni, pentru a garanta că procesul de evaluare se bazează pe performanțele pe termen lung ale FDI Patria Euro Obligațiuni și pe riscurile aferente investițiilor acestuia, și că plata efectivă a componentelor remunerației care depind de performanță se efectuează pe aceeași perioadă;
4. Remunerația persoanelor care exercită funcții-cheie nu trebuie să fie legată de performanța activităților pe care acestea le monitorizează și controlează, ci de atingerea obiectivelor legate de funcțiile respective.

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

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

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

Atunci cand remuneratia depinde de performanta, cuantumul total al acesteia se calculeaza in functie de o evaluare in care se combina performantele individuale si cele ale unitatii operationale in cauza ale S.A.I. sau ale FDI Patria Euro Obligatiuni, precum si riscurile acestora si rezultatele globale ale S.A.I. atunci cand se evalueaza performanta individuala, cu luarea in considerare a unor criterii financiare/cantitative si nefinanciare/calitative.

Orice forma de remuneratie sau sistem de stimulente se propun de catre Directorul General si se avizeaza de catre Consiliul de Administratie prin Business Plan.

In prezent SAI Patria AM nu acorda remuneratii variabile. La nivelul SAI Patria AM nu este constituit in prezent un comitet de remunerare.

## 2. INFORMATII DESPRE DEPOZITAR

### 2.1. DATELE DE IDENTIFICARE ALE DEPOZITARULUI

**Depozitarul** Fondului este Raiffeisen Bank, cu sediul in Calea Floreasca nr. 246C, sect 1, Bucuresti, cod 014476, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/44/1991, cod unic de inregistrare nr. 361820, atribut fiscal RO, Registrul BNR RB-PJR-40-009/1999, tel: +021 306 1289; 1226; Fax: 021 312 02 73, adresa web: [www.raiffeisen.ro](http://www.raiffeisen.ro), email: [custody@raiffeisen.ro](mailto:custody@raiffeisen.ro).

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

Prin contractul de depozitare Raiffeisen Bank se angajeaza sa efectueze activitati de depozitare pentru Fondul Deschis de investitii Patria Euro Obligatiuni cu respectarea prevederilor Ordonantei de Urgenta nr. 32/2012, ale Legii nr. 29/2017, Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 modificat prin Regulamentul A.S.F. nr. 2/2018 si Regulamentului Delegat (UE) 2016/438 de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European si a Consiliului in ceea ce priveste obligatiile depozitarilor.

Depozitarul nu a desemnat parti terte pentru indeplinirea obligatiilor sale, cu exceptia functiei de custodie pe anumite piete, indicate in contractul de depozitare. Desemnarea subcustozilor pe aceste piete s-a facut cu informarea prealabila a societatii de administrare cu privire la criteriile de selectie ale acestora, cadrul legal aplicabil si riscurile din piata la care se asigura accesul. Raspunderea Depozitarului nu este afectata de delegarea functiilor sale de custodie.

Depozitarul utilizeaza serviciile de custodie externa furnizate de Raiffeisen Bank International AG, in calitate de custode global al Depozitarului. La selectia custodelui global, depozitarul a instituit politici adecvate de identificare a conflictelor de interese si ia masuri rezonabile pentru evitarea acestora. Datele de identificare ale Raiffeisen Bank International AG sunt urmatoarele: sediu social: Am Stadtpark 9 1030 Vienna Austria, SWIFT: RZBAATWW, Web: <http://www.rbinternational.com/custody>, Tel. +43-1-71707-0, Fax. +43-1-71707-1715.

Activitatile delegate de depozitar pe piete externe sunt urmatoarele: pastrare in siguranta, decontare si colectare venituri, reprezentare in relatia cu emitentii si autoritatile pentru exercitarea drepturilor clientilor.

Depozitarul opereaza conturi individuale deschise in sistemul propriu in numele fiecarui client si conturi globale la depozitari centrali (CSD), custodele global si sub-custozii. Depozitarul asigura, in evidentele proprii cat si in raport cu depozitarii centrali sau custodele global, segregarea activelor O.P.C.V.M. de activele altor clienti precum si de activele proprii si se asigura ca regulile aplicabile O.P.C.V.M. in ceea ce priveste inregistrarea distincta a activelor sunt aplicate la nivelul entitatilor delegate.

### 2.2. ALTE ACTIVITATI IN CARE SE ANGAJEAZA DEPOZITARUL PE LANGA CEA DE DEPOZITARE

In afara activitatii de depozitare, avand in vedere calitatea de banca comerciala, Raiffeisen Bank desfășoară operațiuni bancare în baza autorizației eliberate de Banca Națională a României.

### 2.3 DESCRIEREA CONFLICTELOR DE INTERESE CARE POT APAREA IN ACTIVITATEA CURENTA

Raiffeisen Bank, in calitate de depozitar al FDI Patria Euro Obligatiuni a instituit politici adecvate de identificare a conflictelor de interese si ia masuri rezonabile pentru evitarea acestora.

Ca parte a activitatii curente de custodie si depozitare efectuata de Raiffeisen Bank, Depozitarul poate intra in anumite momente in tranzactii comerciale/financiare cu alti clienti, fonduri de investitii sau terte parti.

In cazul aparitiei oricarui conflict de interese pe parcursul activitatii, Depozitarul va respecta in orice moment obligatiile ce ii revin in baza legislatiei in vigoare si a contractului de custodie si depozitare incheiat cu Administratorul Fondului.

Investitorii pot obtine de la S.A.I. Patria Asset Management, la cerere, informatii actualizate privind tertele parti carora depozitarul le-a transferat una sau mai multe dintre responsabilitatile sale, precum si cu privire la conflictele de interese care pot sa apara in activitatea curenta.

### 3. INFORMATII CU PRIVIRE LA FONDUL DE INVESTITII PATRIA EURO OBLIGATIUNI

#### **3.1. IDENTITATEA FONDULUI**

Denumirea fondului este Fondul Deschis de Investitii Patria Euro Obligatiuni si va fi denumit in continuare **Fondul**. Acesta s-a constituit pe baza Contractului de societate din data de 02.08.2019, fara personalitate juridica, in conformitate cu prevederile Legii nr. 287/2009 privind Codul Civil. Fondul isi desfasoara activitatea in conformitate cu prevederile Ordonantei de Urgenta nr. 32/2012, ale Legii nr. 29/2017 si ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 modificat prin Regulamentul A.S.F. nr. 2/2018. Durata de existenta a **Fondului** este nelimitata. Forma prescurtata a denumirii Fondului este FDI Patria Euro Obligatiuni.

Initiativa constituirii **Fondului** apartine exclusiv S.A.I. PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A., in conformitate cu decizia organelor statutare ale societatii. **Fondul** a fost autorizat prin Decizia A.S.F. nr. 119/02.10.2019 si este inregistrat in Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400116.

#### **3.2. DESCRIEREA OBIECTIVELOR FONDULUI**

##### ***3.2.1 Obiectivele financiare***

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

**Fondul** urmareste atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice printr-o oferta publica continua de titluri de participare (unitati de fond) si plasarea acestor resurse preponderent in instrumente cu venit fix denuminate in EURO, 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 superioare dobanzilor bancare in EURO, dar in conditii de lichiditate ridicata.

##### ***3.2.2 Politica de investitii***

Fondul are ca **politica de investitii** plasarea resurselor preponderent in instrumente cu venit fix denuminate in Euro si va urmari efectuarea plasamentelor in principal in titluri de stat, obligatiuni (corporative, municipale, guvernamentale-garantate de state membre si/sau autoritati publice ale acestora), depozite bancare si alte instrumente ale pietei monetare, si, in mod limitat, in instrumente financiare derivate. Fondul nu va investi in actiuni.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibila si are in vedere in principal raspunsul administratorului fondului la modificari ale conditiilor macroeconomice si ale pietelor financiare in vederea reducerii riscului si/sau imbunatatirea performantei de ansamblu a portofoliului.

Fondul nu investește direct sau indirect (inclusiv prin investiții în titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv care îndeplinesc condițiile cumulative prevazute de art. 82 lit. d) din O.U.G. nr. 32/2012) în instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comerț netranzaționate pe o piață reglementată sau pentru care nu există un reper de preț compozit.

Fondul nu va investi în instrumente de tipul Total Return Swap.

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 superioare dobanzilor bancare in EURO.

### **3.2.3. Principalele categorii de instrumente financiare**

#### **A. Structura investitiilor**

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

- a. 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.** cu caracteristicile prevazute de legislatia in vigoare, stabilite sau nu in state membre, cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:
  1. A.O.P.C./F.I.A. 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./F.I.A. este echivalent cu acela al investitorilor in O.P.C.V.M. si, in special, regulile referitoare la segregare, imprumuturi si vanzari pe pozitia descoperita a obligatiunilor si instrumentelor pietei monetare sunt similare prevederilor reglementarilor legale in vigoare;
  3. activitatile A.O.P.C./F.I.A. fac obiectul unor rapoarte semestriale si anuale, care permit o evaluare a activului si a pasivului, a veniturilor si a operatiunilor din perioada de raportare;
  4. maximum 10% din activele totale ale celorlalte O.P.C., in care se intentioneaza sa se investeasca, pot, potrivit regulilor fondului sau actului constitutiv al societatii de investitii, sa fie investite in titluri de participare emise de alte O.P.C.;
- e. depozite constituite la institutii de credit**, care sunt rambursabile la cerere sau ofera dreptul de retragere, cu o scadenta care nu depaseste 12 luni, cu conditia ca sediul social al institutiei de credit sa fie situat in Romania ori intr-un stat membru. In situatia in care acesta se afla intr-o tara terta, institutia de credit trebuie sa fie supusa unor reguli prudentiale evaluate de catre ASF ca fiind echivalente acelora emise de catre Uniunea Europeana;
- f. instrumente financiare derivate**, incluzand si pe cele care implica decontarea finala a unor fonduri banesti, tranzactionate pe o piata reglementata in sensul lit. a) si b), si/sau instrumente financiare derivate, negociate in afara pietelor reglementate, cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:
  1. activul suport consta in instrumentele prevazute in prezentul articol, indici financiari, rata dobanzii si cursul de schimb, in care Fondul poate investi, potrivit obiectivelor sale de investitii, asa cum sunt prevazute in regulile fondului sau in actul constitutiv al societatii de investitii;
  2. contrapartile, in cadrul negocierii derulate in afara pietelor reglementate, sunt entitati, subiect al supravegherii prudentiale, care apartin categoriilor aprobate de ASF;
  3. instrumentele financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate fac obiectul unei evaluari zilnice si verificabile si pot fi, la initiativa Fondului, vandute, lichidate sau pozitia poate fi inchisa, in orice moment, la valoarea lor justa, printr-o tranzactie de sens contrar;
- g. instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata**, care sunt lichide si au o valoare care poate fi precis determinata in orice moment, cu conditia ca emisiunea sau emitentul sa fie supuse reglementarilor referitoare la protectia investitorilor si a economiilor acestora, cu conditia ca acestea:
  1. sa fie emise sau garantate de o autoritate administrativa, centrala, locala sau regionala, de o banca centrala dintr-un stat membru, de Banca Centrala Europeana, de Uniunea Europeana sau de Banca Europeana de Investitii, de o tara terta sau, in situatia statelor federale, de unul dintre membrii componentii ai federatiei sau de un organism public international, din care fac parte unul sau mai multe state membre; sau
  2. sa fie emise de un organism ale carui titluri sunt negociate pe pietele reglementate, mentionate la lit. a) si b); sau

3. sa fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudentiale, potrivit criteriilor definite de legislatia europeana, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudentiale si se conformeaza acestora, reguli validate de ASF ca fiind echivalente cu cele prevazute de legislatia europeana; sau
4. sa fie emise de alte entitati care apartin categoriilor aprobate de ASF, cu conditia ca investitiile in astfel de instrumente sa fie subiect al unei protectii a investitorilor, echivalente cu aceea prevazuta la pct. 1, 2 si 3, si ca emitentul sa fie o societate ale carei capital si rezerve sa se ridice la cel putin echivalentul in lei a 10.000.000 euro, care isi prezinta si isi publica conturile anuale, conform legislatiei europene aplicabile, sau o entitate care, in cadrul unui grup de societati care contine una sau mai multe societati listate, are rolul de a finanta grupul sau este o entitate dedicata finantarii vehiculelor de securizare care beneficiaza de o linie bancara de finantare.

Ponderea acestor instrumente financiare in activul Fondului este subiect al reglementarilor A.S.F. in vederea reducerii riscului si protejarii investitorilor. Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibila. Fondul nu va investi in actiuni.

Fondul va putea investi in obligatiuni si instrumente ale pietei monetare admise la tranzactionare pe piete reglementate si sisteme alternative de tranzactionare nationale, sau pe alte piete reglementate din state membre ale Uniunii Europene. Fondul va putea investi in obligatiuni si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, cu conditia ca alegerea bursei sau pietei reglementate dintr-un stat tert sa fie aprobata de catre A.S.F. Astfel, S.A.I. Patria AM va depune la A.S.F. solicitarea de aprobare a bursei sau pietei reglementate din statul tert cu minimum 30 de zile lucratoare inainte de efectuarea investitiei pe bursa/piata respectiva.

Fondul poate investi in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse sau negociate pe o alta piata reglementata din Canada, Japonia sau SUA, cu conditia aprobarii prealabile din partea ASF, prin depunerea unei cereri cu minimum 30 de zile lucratoare inainte de efectuarea investitiei pe piata sau bursa respectiva.

Prin Decizia A.S.F. nr. 119/02.10.2019, Fondul a fost autorizat sa detina, in conformitate cu art. 87 din OUG nr. 32/2012, pe principiul dispersiei riscului, pana la 100% din activele sale in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale UE sau apartinand Spatiului Economic European sau de autoritatile publice locale ale acestora. A.S.F. acorda o astfel de derogare daca se considera ca nivelul de protectie al investitorilor Fondului este echivalent cu acela al investitorilor intr-un O.P.C.V.M. care respecta limitele prevazute de cadrul legal aplicabil. Pentru dispersia riscului, Fondul trebuie sa detina valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare aferente a cel putin sase emisiuni diferite, cu conditia ca valorile mobiliare si instrumentele pietei monetare de la oricare dintre emisiuni sa nu depaseasca 30% din totalul activelor sale.

Fondul intentioneaza sa investeasca mai mult de 35% din activele sale in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale UE sau apartinand Spatiului Economic European sau de autoritatile publice locale ale acestora.

#### **B. Limite investitionale**

Ponderea acestor instrumente financiare in activul Fondului este subiect al reglementarilor A.S.F. in vederea reducerii riscului si protejarii investitorilor, astfel:

1. Fondul nu poate detine mai mult de 5% din activele sale in obligatiuni sau instrumente ale pietei monetare emise de acelasi emitent. Fondul nu poate detine mai mult de 20% din activele sale in depozite constituite la aceeasi entitate.
2. Expunerea la riscul de contraparte al Fondului intr-o tranzactie cu instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate nu poate depasi:
  - a. 10% din activele sale, atunci cand contrapartea este o institutie de credit de tipul celor mentionate de legislatia in viogare; sau
  - b. 5% din activele sale, in alte cazuri.
3. Limita de 5% prevazuta la alin. (1) poate fi depasita pana la maximum 10% cu conditia ca valoarea totala a obligatiunilor si a instrumentelor pietei monetare detinute de Fond in fiecare din emitentii in care detine peste 5% din activele sale sa nu depaseasca, in niciun caz, 40% din valoarea activelor Fondului.

Aceasta limita nu se aplica depozitelor si tranzactiilor cu instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate incheiate cu institutii financiare care fac obiectul unei supravegheri prudentiale.



4. In conditiile respectarii limitelor individuale stabilite la alin. (1) si (2), un Fond nu poate combina intr-o proportie mai mare de 20% din activele sale:
  - a. investitiile in obligatiuni sau instrumente ale pietei monetare emise de aceeasi entitate;
  - b. depozitele constituite la aceeasi entitate; sau
  - c. expunerile care decurg din tranzactii cu instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate cu aceeasi entitate.
5. Limita de 5% prevazuta la alin. (1) poate fi depasita, pana la maximum 35%, in situatia in care obligatiunile sau instrumentele pietei monetare sunt emise ori garantate de un stat membru, de autoritatile publice locale ale statului membru, de o tara terta sau de organisme publice internationale din care fac parte unul ori mai multe state membre.
6. Limita de 5% prevazuta la alin. (1) poate fi depasita pana la maximum 25% pentru anumite obligatiuni, daca acestea sunt emise de catre o institutie de credit care isi are sediul social intr-un stat membru si care este supusa unei supravegheri speciale efectuate de catre autoritatile publice, cu rolul de a proteja detinatorii de obligatiuni. In particular, sumele rezultate din emisiunea acestor obligatiuni trebuie investite, conform legislatiei, in active care, pe toata durata de viata a obligatiunilor, vor acoperi creantele rezultate din obligatiuni si care, in caz de insolvabilitate sau de faliment al emitentului, vor fi utilizate cu prioritate pentru rambursarea principalului si plata dobanzilor acumulate.
7. Daca Fondul detine mai mult de 5% din activele sale in obligatiunile mentionate la alin. (6) si emise de catre un singur emitent, valoarea totala a acestor detineri nu poate depasi 80% din valoarea activelor Fondului.
8. Obligatiunile si instrumentele pietei monetare prevazute la alin. (5) si (6) nu sunt luate in considerare pentru aplicarea limitei de 40% mentionate la alin. (3).
9. Limitele prevazute la alin. (1)—(7) nu pot fi combinate, iar detinerile de obligatiuni sau de instrumente ale pietei monetare emise de aceeasi entitate, de depozite sau de instrumente financiare derivate, efectuate cu respectiva entitate conform alin. (1)—(7) nu pot depasi, in niciun caz, totalul de 35% din activele Fondului.
10. Societatile incluse in cadrul unui grup in scopul consolidarii situatiilor financiare, potrivit legislatiei europene si regulilor contabile recunoscute pe plan international, sunt considerate ca fiind o singura entitate in scopul calcularii limitelor prevazute in prezentul articol.
11. Sunt permise investitiile cumulative in obligatiuni si in instrumente ale pietei monetare in cadrul aceluasi grup pana la o limita de 20%.
12. Fondul nu poate deține o expunere totală mai mare de 35% din activele sale pe instrumente financiare emise de persoane juridice membre ale aceluiași grup de societăți. În sensul prezentului alineat, un grup de societăți este format din persoane juridice care au cel puțin un acționar/asociat comun ce deține cel puțin 33% din capitalul social al fiecărei societăți membre a grupului, sau care au cel puțin un membru comun în consiliul de administrație, în cazul societăților organizate în sistem unitar, sau în directorat, în cazul societăților organizate în sistem dualist.
13. Fondul poate detine titluri de participare ale unui alt O.P.C., cu conditia sa nu plaseze mai mult de 20% din activele sale in titlurile de participare ale aceluiași O.P.C.V.M., respectiv 10% in titlurile de participare ale aceluiași A.O.P.C./F.I.A. Detinerea de titluri de participare emise de A.O.P.C./F.I.A. nu poate depasi, in total, 30% din activele Fondului.
14. Fondul nu poate detine mai mult de:
  - a. 10% din obligatiunile unui emitent;
  - b. 25% din titlurile de participare ale unui O.P.C. mentionate de legislatia in vigoare;
  - c. 10% din instrumentele pietei monetare emise de un emitent.Limitele prevazute mai sus pot fi depasite in momentul achizitiei numai daca valoarea bruta a obligatiunilor sau a instrumentelor pietei monetare ori valoarea neta a titlurilor emise nu poate fi calculata la momentul achizitiei.
15. Fondul poate sa detina conturi curente si numerar in lei si in valuta in valoare de maximum 5% din activul sau. Aceasta limita poate fi depasita, pana la maximum 20%, cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:
  - a. sumele provin din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadenta sau din vanzarea de instrumente financiare din portofoliu;
  - b. depasirea limitei nu se intinde pe o perioada mai mare de 30 de zile.In calculul acestei limite nu se includ sumele aferente marjelor constituite de Societatea de administrare in cazul investitiilor pentru Fond in instrumente financiare derivate.
16. Prin exceptie de la prevederile pct. 15, limita de 20% poate fi depasita pana la maximum 60%, cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:

- a. sumele sunt determinate de activitatea de constituire, provin din investitii majore in titlurile de participare la Fond sau din dezinvestitii majore de instrumente financiare din portofoliu;
- b. sumele depasind 20% sunt plasate la depozitar;
- c. depasirea limitei de 20% pana la maximum 60% nu se intinde pe mai mult de 30 de zile;
- d. sumele respective pot fi plasate in depozite overnight la depozitar fara ca acest plasament sa fie considerat o depasire a limitei de expunere pe o banca.

17. In conditiile pct. 15, sumele existente in conturi curente nu sunt luate in calculul limitei de expunere pe o banca.

### C. Depasiri

Fondul poate sa depaseasca limitele de investitii mentionate mai sus, la pct. 1-13, in cazul exercitarii drepturilor de subscriere aferente valorilor mobiliare sau instrumentelor pietei monetare care sunt incluse in activul sau, cu conditia ca depasirea respectiva sa nu se intinda pe o perioada mai mare de 90 de zile.

Daca limitele de detinere a valorilor mobiliare sau instrumentelor pietei monetare, astfel cum sunt prevazute de legislatia in vigoare sunt depasite, din motive independente de controlul Fondului sau ca rezultat al exercitarii drepturilor de subscriere, acesta trebuie sa adopte, ca obiectiv prioritar al tranzactiilor sale de vanzare, masuri de remediere in cel mai scurt timp a situatiei, cu respectarea intereselor detinatorilor de titluri de participare.

In conditiile asigurarii supravegherii respectarii principiului diversificarii riscului, Fondul este autorizat sa deroge de la prevederile art. 85-88 ale OUG nr. 32/2012, timp de 6 luni de la data autorizarii.

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

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

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

- Instrumente financiare derivate de tip futures, forward, optiuni, swap, etc., cu scopul de acoperire a riscului si de gestiune prudenta a portofoliului.
- Tehnici eficiente de administrare a portofoliului, in conformitate cu prevederile art. 179 din Regulamentul A.S.F. nr.9/2014, respectiv:
  - a) Tranzactii de cumparare – revanzare (buy-sell back) si tranzactii de vanzare recumparare (sell-buy back) – inseamna o tranzactie prin care o contraparte cumpara sau vinde instrumente financiare, fiind de acord sa vanda sau, respectiv, sa cumpere inapoi instrumente financiare similare, la un pret specificat la o data ulterioara; aceste tranzactii sunt tranzactii de cumparare-revanzare pentru contrapartea care cumpara instrumentele financiare si tranzactii de vanzare-recumparare pentru contrapartea care le vinde;
  - b) Tranzactii de rascumparare - acestea reprezinta tranzactii care fac obiectul unor acorduri prin care o contraparte transfera instrumente financiare cu angajamentul de a le rascumpara la un pret specificat, la o data viitoare precizata, reprezentand un “acord repo” pentru contrapartea care vinde instrumentele financiare si un “acord reverse repo” pentru contrapartea care le cumpara; acordul nu permite unei contraparti sa transfere anumite instrumente financiare mai multor contraparti.

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

Fondul nu va investi în instrumente de tipul Total Return Swap.

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

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

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

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

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

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

### **3.2.5 Factorii de risc**

Randamentul unitatilor de Fond este, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat si depinde de politica de investitii a Fondului, dar si de evolutia pietei financiare. Valoarea unitatilor de Fond poate scadea fata de pretul de cumparare, in situatia in care valoarea investitiilor efectuate de Fond scade fata de momentul subscrierii.

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

- **Riscul de piata** – riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, care apare din fluctuatiile pe piata ale preturilor, ratei dobanzii, cursului valutar.
- **Riscul de pret** – componenta a riscului de piata, care apare din fluctuatiile pe piata ale preturilor obligatiunilor, marfurilor, instrumentelor financiare derivate, titlurilor de participare;
- **Riscul ratei dobanzii** – componenta a riscului de piata, care apare din fluctuatiile pe piata ale ratei dobanzii.
- **Riscul valutar** – componenta a riscului de piata, care apare din fluctuatiile pe piata ale cursului valutar.
- **Riscul de contrapartida** – riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a neindeplinirii de catre contrapartida a obligatiilor contractuale.
- **Riscul de lichiditate** – riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ce rezulta din imposibilitatea fondului de a onora in orice moment obligatiile de plata pe termen scurt, fara ca aceasta sa implice costuri sau pierderi ce nu pot fi suportate de fond.
- **Riscul operational** este definit ca fiind probabilitatea ca factori interni (derularea neadecvata a unor activitati interne, existenta unui personal sau unor sisteme necorespunzatoare etc.) sau factori externi (conditii economice, progrese tehnologice etc.) sa afecteze negativ activitatea fondului, manifestandu-se prin nerealizarea obiectivelor planificate sau profiturilor estimate, aparitia unor pierderi sau producerea oricaror alte efecte negative.
- **Riscul legal** – componenta a riscului operational, aparut ca urmare a faptului ca drepturile si obligatiile contractuale ale fondului nu sunt stabilite in mod corespunzator sau datorita unor modificari legislative bruste, cu impact direct asupra Fondului;

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

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

### **3.3. UNITATILE DE FOND**

#### **3.3.1. Caracteristicile unitatilor de fond**

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

Unitatile de fond au următoarele caracteristici:

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

Valoarea inițială a unei unități de fond la constituirea Fondului este de 10 Euro.

Pentru elementele de activ denumite în alte valute convertibile decât valuta fondului, pentru conversia în valuta fondului se utilizează cursul comunicat de Banca Națională a României (B.N.R.) al valutei de denominare a activului față de RON și apoi cursul comunicat de B.N.R. în raport cu moneda fondului. Pentru elementele de activ denumite în valute pentru care B.N.R. nu comunică un curs de schimb, pentru conversia în valuta fondului se utilizează cursul comunicat de banca centrală a țării în moneda căreia este denominat activul față de Euro și cursul EUR/RON comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.

În situația în care valoarea unitară a activului net crește susținut pe o perioadă de 1 an, S.A.I. poate solicita A.S.F. aprobarea conversiei unitatilor de fond. Factorul de conversie trebuie astfel stabilit astfel încât valoarea unei unități de fond să nu scadă sub valoarea în Euro a 5 lei.

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

Datele pentru distribuirea rapoartelor periodice se regăsesc la capitolul „4. Datele distribuirii rapoartelor periodice și a situațiilor contabile” din acest document.

#### **3.3.2. Drepturile investitorilor**

Investitorii Fondului au următoarele drepturi:

- să solicite și să obțină gratuit, la cerere, rapoartele periodice privind valoarea activului net și valoarea unitară a activului net și rapoartele semestriale și anuale;
- să solicite și să obțină gratuit, la cerere, pe suport durabil, istoricul operațiunilor cu unități de fond efectuate;
- să solicite și să obțină valoarea la zi a unitatilor de fond;
- să solicite rascumpararea unitatilor de fond deținute, integral sau parțial, cu condiția ca în cazul în care în urma unei rascumparări va deține mai puțin de o unitate de fond, să rascumpere și fracțiunea respectivă;
- să-și transfere unitatile de fond la un alt fond administrat de Societatea de administrare;
- să beneficieze, în limitele și condițiile prevăzute de lege, de secretul operațiunilor din contul personal.
- să garanteze, cu unitatile de fond deținute, pentru credite acordate de către Patria Bank S.A., cu acordul acesteia. Titularul contului sau Patria Bank S.A. va notifica cu promptitudine S.A.I. Patria Asset Management S.A. cu privire la încheierea contractului de gaj încheiat între cele două părți. Începând cu data notificării, S.A.I. Patria Asset Management S.A. va bloca operațiunile de rascumparare efectuate din contul investitorului. Deblocarea operațiunilor de rascumparare se face la primirea de către S.A.I. Patria Asset Management S.A. a documentelor care atestă ridicarea gajului.

### **3.3.3. Obligatiile investitorilor**

Investitorii Fondului au urmatoarele obligatii:

- sa-si insuseasca prevederile Documentelor Fondului;
- sa verifice corectitudinea datelor de pe cererile de subscriere/ rascumparare a unitatilor de fond;
- sa respecte conditiile mentionate pe cererea de subscriere;
- sa se informeze continuu despre modificarile intervenite in Documentele Fondului;
- sa informeze Societatea de administrare cu privire la modificarile datelor personale;
- sa achite comisioanele de subscriere si rascumparare daca este cazul;
- La momentul oricarei solicitari de rascumparare sa detina un cont curent bancar in EURO in vederea incasarii sumei rascumparate.

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

Prelucrarea de catre S.A.I. Patria AM a datelor cu caracter personal apartinand Investitorului se face cu respectarea *Regulamentului UE 679/2016 privind protectia persoanelor fizice in ceea ce priveste prelucrarea datelor cu caracter personal si privind libera circulatie a acestor date si de abrogare a Directivei 95/46/CE (Regulamentul general privind protectia datelor)*.

Prin aderarea la prezentul Prospect de Emisiune, investitorul declara ca a fost informat cu privire la existenta informatiilor obligatorii referitoare la protectia datelor cu caracter personal publicate la urmatoarea adresa: <https://www.patriafonduri.ro/date-personale>.

## **3.4. INFORMATII PRIVIND EMITEREA/RASCUMPARAREA UNITATILOR DE FOND**

### **3.4.1 Procedura de subscriere**

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

Investitorii care doresc sa devina membri ai Fondului, vor semna o *Cerere de subscriere* la Fond. Cererea de subscriere la Fond cuprinde mentiunea: „Prin prezenta certific ca am primit, am citit si am inteles prevederile Prospectului de emisiune al Fondului deschis de investitii Patria Euro Obligatiuni.” Cererea de subscriere la Fond odata depusa la sediile administratorului/distribuitoarelor, dupa caz, este irevocabila.

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

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

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

- actul de identitate al reprezentantului legal si/sau al imputernicitului.

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

Daca informatiile furnizate de catre investitor in vederea efectuarii unei subscrieri sunt incorecte sau incomplete, iar acest lucru pune Societatea de administrare in imposibilitatea de a isi indeplini obligatiile legale, precum cele de cunoastere a clientelei, prevenirea spalarii banilor si compaterea terorismului, sau alte obligatii legale de raportare a datelor clientului catre autoritatile si institutiile fiscale sau de supraveghere, SAI Patria AM isi rezerva dreptul de a declina initierea unei relatii de afaceri sau de a inceta relatia de afaceri cu respectivul investitor.

Plata unitatilor de fond subscribe se face numai in Euro.

Cantitatea minima la subscriere este de o unitate de fond. Investitorul poate achizitiona oricate unitati de fond, tinand cont ca la fiecare subscriere sa achizitioneze minim o unitate de fond. Investitorii pot subscrie un numar intreg sau fractionat de unitati de fond. Unitatile de fond vor fi platite integral la momentul subscrierii.

Orice investitor al fondului are obligatia de a detine in permanenta cel putin o unitate de fond pentru a pastra calitatea de investitor.

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

*Pretul de emisiune* al unitatii de fond este pretul platit de investitor si este format din valoarea unitara a activului net calculat in Euro de Societatea de administrare si certificat de depozitar, pe baza activelor din ziua in care s-a facut creditarea contului colector/conturilor colectoare al/ale Fondului, la care se adauga comisionul de subscriere, daca este cazul. Emiterea titlurilor de participare se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului colector al Fondului. Plata unitatilor de fond se face 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 prin virament bancar 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. In cazul exercitarii acestei optiuni, investitorul trebuie sa furnizeze informatii care permit S.A.I. Patria Asset Management identificarea sa certă: nume și prenume/denumire, cod numeric personal/cod unic de inregistrare, dupa caz, insotita de mentiuni privind subscrierea la Fondul FDI Patria Euro Obligatiuni. Lipsa acestor informatii poate conduce la imposibilitatea identificarii investitorului si implicit la intarzierea alocarii unitatilor de fond in cont.

O persoana care a cumparat unitati de fond devine investitor al Fondului in momentul emiterii titlurilor de participare aferente primei subscrieri.

*Diferenta* dintre suma virata si suma investita, rezultata de regula din rotunjiri si care este cuprinsa intre 0,01 – 0,3 Euro, va ramane la dispozitia Fondului.

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

### **3.4.2 Procedura de rascumparare**

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

Cantitatea minima la rascumparare este de o unitate de fond.

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

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

Retragerea are loc prin completarea, semnarea si predarea la ghiseele Distribuitorilor/agentilor de distributie sau Societatii a *Cererii de rascumparare* prin care se solicita numarul de unitati sau valoarea care se rascumpara. La rascumpararea de unitati de fond se va prezenta in mod obligatoriu originalul documentului de identificare al detinatorului de unitati de fond sau al imputernicitorilor acestuia. Cererea de rascumparare semnata si depusa de detinatorul unitatilor de fond sau imputerniciti ai acestuia este irevocabila.

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

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

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

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

Plata unitatilor de fond rascumparate se face numai in Euro prin virament (transfer) bancar in contul in Euro al titularului sau al imputernicitorului si indicat pe cererea de rascumparare. Nu se efectueaza plati in numerar la unitatile teritoriale ale distribuitorului sau la sediul societatii de administrare.

Atunci cand se solicita plata in alt cont bancar decat cel indicat in cererea de subscriere initiala a sumelor aferente rascumpararilor, Distribuitorii/agentii de distributie sau Societatea vor retine o copie de pe documentul de identitate al detinatorului de unitati de fond sau al imputernicitorului acestuia si va verifica specimenul de semnatura a detinatorului de unitati de fond/imputernicitorului acestuia.

In cazul unor neconcordante/erori in 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.

### **3.4.3 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;
- c. ca urmare a transferului activelor la un alt depozitar, pe perioada efectuarii transferului activelor detinute pentru Fond, se suspenda emisiunea și rascumpararea unitatilor de fond ale Fondului. Perioada de transfer nu poate depasi 30 de zile de la data avizarii noului depozitar;
- d. in situatia in care societatea de administrare va fi inlocuita de catre o alta societate de administrare, A.S.F. va proceda la suspendarea temporara a emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond in vederea realizarii transferului administrarii Fondului.

#### **3.4.4 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.

Conditii 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.

#### **3.4.5 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: 0372/538671, fax: 0372/007694 si prin intermediul unitatilor teritoriale ale Patria Bank S.A..

In acest sens, societatea de administrare a incheiat un contract de distributie a unitatilor de fond cu Patria Bank S.A., cu sediul social in Bucuresti, Str. Brezoianu Ion, Actor, nr.31, et.1, 2 si mansarda, cod 010131, Sector 1 si sediul real in Bucuresti, Soseaua Pipera nr. 42, Cladirea Globalworth Plaza, etajele 7, 8 si 10, sector 2, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. 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. Distributia de unitati de fond ale FDI Patria Euro Obligatiuni de catre Patria Bank se efectueaza exclusiv pentru persoanele care au incheiat cu Patria Bank un contract de intermediere pentru preluarea si transmiterea cererilor (ordinelor) de subscriere si rascumparare de unitati de fond. In conformitate cu art. 39 din Regulamentul ASF nr. 5/2019, formularul de subscriere utilizat pentru distributia unitatilor de fond se asimileaza contractului de intermediere mai sus mentionat si cuprinde informatiile solicitate de Legea nr. 126/2018.



Societatea de administrare 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.patriafonduri.ro](http://www.patriafonduri.ro).

#### **3.4.6 Calendarul operatiunilor cu unitati de fond**

In zilele calendaristice nelucratoare (sambata si duminica), in zilele de sarbatori legale declarate zile nelucratoare, nu se vor efectua operatiuni de subscrieri si rascumparari la sediul Societatii de administrare si la sediile distribuitorilor. Pentru sumele virate in conturile colectoare ale Fondului in zilele nelucratoare mentionate, se vor emite titluri de participare la pretul de emisiune calculat pe baza activelor din urmatoarea zi lucratoare.

#### **3.4.7 Mijloacele, locurile si frecventa publicarii valorii activului net**

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

### **3.5 Reguli de evaluare a activelor**

Informatii detaliate cu privire la regulile de evaluare a activelor din portofoliul fondului FDI Patria Euro Obligatiuni se regasesc in Reguliile fondului.

### **3.6 COMISIOANE SI ALTE CHELTUIELI**

#### **3.6.1 Comisiunile suportate de investitori**

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

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

- **0,1%** din valoarea unitatii de fond, daca rascumpararea unitatii de fond este solicitata intr-o perioada mai mica sau egala cu 30 de zile de la achizitionarea acesteia;
- **0%** din valoarea unitatii de fond, daca rascumpararea unitatii de fond este solicitata intr-o perioada mai mare de 30 de zile;

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

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

#### **3.6.2 Cheltuieli suportate de catre Fond**

Conform Ordonantei de Urgenta nr. 32/2012 si Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare cheltuielile legate de functionarea Fondului care sunt suportate din activele sale sunt:

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

Cheltuielile se inregistreaza zilnic, avand in vedere urmatoarele:

- repartizarea cheltuielilor nu conduce la variatii semnificative in valoarea activelor unitare;

- cheltuielile sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul valorii activului net si regularizate la sfarsitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
- cheltuielile sunt estimate zilnic, inregistrate si regularizate periodic (cheltuieli de emisiune).

*Comisionul de administrare efectiv* este de **0,042%** pe luna aplicat la valoarea medie lunara a activelor totale ale Fondului. Comisionul de administrare stabilit prin Contractul de societate este de maximum **0,15%** pe luna aplicat la valoarea medie lunara a activelor totale ale Fondului. S.A.I. Patria Asset Management poate modifica valoarea comisionului de administrare, in sensul cresterii sau scaderii, in limita valorii maxime de 0,15%, cu notificarea A.S.F. in termen de 10 zile lucratoare de la data efectuarii modificarii, urmand ca acesta sa intre in vigoare la data publicarii notei de informare a investitorilor in cotidianul mentionat in prezentul Prospect. In cazul majorarii comisionului de administrare peste limita de 0,15%, in urma deciziei societatii de administrare si dupa autorizarea A.S.F., aplicarea comisionului se face la 10 zile dupa publicarea noului nivel in conformitate cu prevederile legale.

Comisionul de administrare se calculeaza zilnic si se incaseaza lunar de catre Administrator.

S.A.I. Patria Asset Management poate acorda investitorilor rambursari din comisionul de administrare incasat, in functie de tipul investitorului, valoarea investita si perioada aferenta acesteia. Acordarea acestui tip de rambursare nu implica niciun cost suplimentar pentru Fond. Rambursarea de comision nu se aplica retroactiv, ci din momentul in care se decide acordarea sa.

*Cheltuielile privind plata comisioanelor datorate depozitarului* cuprind:

1. *Comisionul de depozitare* se aplica la valoarea activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC) si are valoarea de maxim 0,015%/luna.

ANCC = Valoarea actualizata a activelor totale - Impozit pe venit (daca este cazul) - Rascumparari de plata (daca este cazul) - Cheltuieli de audit financiar - Cheltuieli estimate, mentionate in Prospectul de emisiune aprobat de ASF - Cheltuieli luni precedente (comision depozitare si custodie, comision administrare, impozit pe venit) - Comisioane de subscriere (daca este cazul) .

Comisionul de depozitare poate fi diferentiat ca nivel prin raportare la anumite plafoane valorice ale ANCC. In acest caz, daca in 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. *Comisioanele de custodie* se aplica la valoarea zilnica a activelor aflate in custodie. Acesta se factureaza lunar, iar valorile maxime ale acestora sunt urmatoarele:

- Actiuni/Obligatiuni mentinute in sistemele Depozitarului Central: 0,08% pe an;
- Titluri de stat mentinute in sistemele Safir-BNR/ Depozitarul Central: 0,01% pe an;
- Eurobond-uri, Austria si Germania: 0,05% pe an;
- Actiuni, Unitati de fond si Obligatiuni inregistrate in UE si SUA: 0,05% pe an.

Pentru alte pietee sau instrumente, comisioanele se vor negocia separat, fara a putea depasi 0,3% pe an.

3. *Comisionul de decontare* se factureaza lunar astfel:

- Actiuni/Obligatiuni/Titluri de stat decontate prin intermediul Depozitarului Central: 10 RON/tranzactie + comisionul de decontare percept de Depozitarul Central la data transferului.
  - Titluri de stat decontate pe sistemul SAIF-BNR: 10 RON/tranzactie + comisionul de decontare percept de Safir-BNR la data transferului;
  - Titluri de stat – piata primara: 0,10% din valoarea alocata;
  - Actiuni, Unitati de fond si Obligatiuni decontate in UE si SUA: maxim 30 EUR/ tranzactie;
- Pentru alte pietee sau instrumente, comisioanele se vor negocia separat, fara a putea depasi suma de 90 euro/tranzactie.

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

Cheltuielile de infiintare, de distributie, de publicitate si de audit sunt suportate de catre Societatea de administrare.

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

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

### **3.7. FUZIUNEA SI LICHIDAREA FONDULUI**

Fondul poate **fuziona** cu alt fond deschis de investitii, prin absorbtie sau prin contopire, in conditiile indicate de Ordonanta de Urgenta nr. 32/2012, cu modificarile si completarile ulterioare si de Regulamentul A.S.F nr. 9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare. Initiativa fuziunii a doua sau mai multe fonduri deschise de investitii apartine societatii/societatilor de administrare a investitiilor care administreaza respectivele fonduri. Prin fuziune, societatea/ societatile de administrare a investitiilor va/vor urmari exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmeaza a fuziona.

Fuziunea prin absorbtie se realizeaza prin transferul tuturor activelor care apartin unuia sau mai multor fonduri deschise de investitii catre alt fond, fondul absorbant, si atrage dizolvarea fondului/fondurilor incorporate.

Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investitii, caruia fondurile care fuzioneaza ii transfera in intregime activele lor, avand loc astfel dizolvarea acestora.

Societatea va transmite la ASF notificarea privind intentia de fuziune a fondurilor insotita de proiectul pe baza caruia se realizeaza fuziunea si de un certificat constatator emis de depozitar privind numarul investitorilor si valoarea activului net ale fondurilor implicate in fuziune. In termen de maximum 30 zile de la data depunerii acestor documente, ASF emite o decizie de suspendare a emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond ale fondurilor implicate in procesul de fuziune, cu exceptia rascumpararilor integrale de unitati de fond, pana la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendarii.

Decizia de suspendare intra in vigoare la 30 zile de la data comunicarii ei catre S.A.I. implicata. In termen de cinci zile de la data acestei comunicari, Societatea este obligata sa publice si sa transmita la ASF dovada publicarii anuntului privind intentia de fuziune si a datei la care este suspendata emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond.

In vederea protectiei investitorilor, societatea/societatile de administrare a investitiilor are/au obligatia de a preciza in anuntul privind fuziunea faptul ca, in urma procedurii de fuziune, nu este garantata o valoare a unitatii de fond egala cu cea detinuta anterior. Societatea/societatile de administrare a investitiilor are/au obligatia de a onora toate cererile de rascumparare depuse in perioada dintre publicarea anuntului privind fuziunea si data intrarii in vigoare a suspendarii emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond ale fondurilor implicate in procesul de fuziune, in acest caz nefiind aplicabile prevederile art. 110 alin. (3) si (4) din Regulamentul ASF nr. 9/2014.

In situatia fuziunii prin absorbtie, ASF va retrage autorizatia fondului absorbit, fondul absorbant continuand sa functioneze in conditiile Regulamentului A.S.F nr. 9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare. In cazul in care fuziunea se realizeaza prin contopirea mai multor fonduri autorizate, ASF retrage autorizatia de functionare a fondurilor implicate in procesul de fuziune si autorizeaza fondul rezultat. Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de catre o singura societate de administrare a investitiilor.

Societatea de administrare a fondului rezultat in urma fuziunii depune la A.S.F. in urmatoarea zi lucratoare ulterioara fuziunii, un certificat constatator emis de depozitar din care sa reiasa situatia noului fond rezultat in urma fuziunii similar celui deus la momentul inregistrarii notificarii privind fuziunea.

Data calcului ratei de conversie a unitatilor de fond este considerata data fuziunii.

In cazul in care fondurile implicate in procesul de fuziune au depozitari diferiti, certificatul constatator este insotit de procesul verbal de predare-primire incheiat cu ocazia transferului activelor fondurilor deschise de investitii implicate la depozitarul fondului rezultat in urma fuziunii.

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

Este interzisa divizarea Fondului.

**Lichidarea Fondului** are loc in cazul retragerii de catre ASF a autorizatiei Fondului. ASF retrage autorizarea Fondului in urmatoarele situatii:

- a. la cererea Societatii, pe baza transmiterii unei fundamentari riguroase, in situatia in care se constata ca valoarea activelor nu mai justifica din punct de vedere economic operarea acelu fond;
- b. in situatia in care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizatiei Societatii.

In termen de maximum 15 zile lucratoare de la data comunicarii de catre ASF a deciziei de retragere a autorizatiei Fondului, societatea da administrare va incheia un contract cu un auditor financiar, membru al C.A.F.R., in vederea desemnarii acestuia ca administrator al lichidarii Fondului. Obligatia fundamentala a administratorului lichidarii este de a actiona in interesul detinatorilor de unitati de fond. Administratorul lichidarii pune sub sigiliu toate activele si ia masurile necesare pentru conservarea acestora. Ia in custodie copiile tuturor inregistrarilor si evidentelor contabile referitoare la Fondul supus lichidarii, pastrate de catre Societate si de catre Depozitarul Fondului. Administratorul lichidarii are obligatia sa lichideze activele Fondului la valoarea maxima oferita de piata.

Dupa incheierea lichidarii tuturor activelor, administratorul lichidarii plateste toate cheltuielile legate de lichidare, precum si orice alte costuri si datorii restante ale Fondului, urmand a tine evidenta pentru toti banii retrasi in acest scop din sumele obtinute in urma lichidarii. Ulterior, administratorul lichidarii incepe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, in conformitate cu datele esalonate in cadrul raportului de inventariere. Administratorul lichidarii repartizeaza sumele rezultate din vanzarea activelor detinatorilor de unitati de fond, in termen de maximum 10 zile lucratoare de la terminarea lichidarii. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numarului de unitati de fond detinute de fiecare investitor la data inceperii lichidarii si cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil si nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.

Pentru depozitarea tuturor sumelor provenite din lichidare, administratorul lichidarii alege o banca din Romania sau sucursala din Romania a unei banci straine, care se bucura de o buna reputatie si de bonitate financiara. In situatia imposibilitatii achitarii contravalorii unitatilor de fond catre unii investitori, administratorul lichidarii mentine in contul bancar mentionat anterior sumele datorate acestora pe o perioada de timp nedeterminata. Contul bancar in cauza este constituit sub forma unui cont escrow nepurtator de dobanda si comisioane si este deschis la o institutie de credit autorizata de B.N.R. sau la o sucursala a unei institutii de credit autorizata in alt stat membru.

Administratorul lichidarii pune la dispozitia institutiei de credit datele de identificare ale tuturor investitorilor ale caror disponibilitati sunt plasate in contul colector in cauza, precum si soldul actualizat aferent fiecarui investitor.

Creditorii administratorului lichidarii nu pot institui proceduri judiciare asupra sumelor de bani existente in contul bancar mentionat anterior. Administratorul lichidarii informeaza institutia de credit la momentul deschiderii contului bancar respectiv despre aceasta situatie.

Administratorul lichidarii intocmeste raportul final, cuprinzand rezultatele lichidarii si ale distribuirii sumelor rezultate din lichidarea activelor, precum si modalitatea de plata a sumelor cuvenite investitorilor si face dovada efectuarii platilor respective. Raportul final este transmis Autoritatii, publicat in cotidianul „Bursa” precum si in Buletinul Autoritatii.

Dupa efectuarea tuturor platilor, administratorul lichidarii procedeaza la inchiderea contului bancar, cu exceptia cazului prevazut la art. 221 alin. (4) din Regulamentul ASF nr. 9/2014. Platile mentionate anterior sunt considerate efectuate integral in cazul in care au fost achitate toate sumele datorate investitorilor.

### **3.8. REGIMUL FISCAL**

Fondul nu plateste impozite pe castigurile realizate din investitii.

**Pentru investitorii persoane fizice**, pentru castigul/pierdere rezultata ca urmare a rascumpararii de titluri de participare, determinata ca diferenta dintre pretul de rascumparare si pretul de cumparare, se aplica reglementarile in vigoare, respectiv Legea nr. 227/2015 (Cod Fiscal), cu modificarile si completarile ulterioare si reglementarile A.S.F. aplicabile. Declararea si plata impozitelor corespunzatoare veniturilor realizate de investitorii persoane fizice se efectueaza conform prevederilor aplicabile din Legea nr. 227/2015 (Cod Fiscal), cu modificarile si completarile ulterioare, in vigoare.

**Pentru investitorii persoane juridice**, castigul/pierdere rezultata ca urmare a rascumpararii de titluri de participare, determinata ca diferenta dintre pretul de rascumparare si pretul de cumparare, reprezinta venit/pierdere financiar/a si intra sub incidenta prevederilor aceleiasi legi, respectiv Legea nr. 227/2015 (Cod Fiscal) cu modificarile si completarile ulterioare,

in vigoare. Investitorii entitati fara personalitate juridica se supun regimului fiscal aplicabil conform prevederilor legale specifice.

Investitorii nerezidenti au obligatia de a furniza Societatii de administrare/Distribuitoare, numarul de inregistrare fiscala eliberat de catre autoritatile fiscala din Romania (NIF).

In cazul existentei unor alte taxe si/sau impozite datorate de Fond, taxe sau impozite reglementate prin dispozitii legale adoptate ulterior aprobarii prezentului Prospect de emisiune, acestea se vor plati conform legii.

### **3.9. AUDITORUL FONDULUI**

In vederea auditarii situatiilor anuale privind operatiunile Fondului, Societatea de administrare a incheiat un contract de audit cu societatea audit 3B Expert Audit SRL, cu sediul in Bucuresti, Sector 2, Str. Aurel Vlaicu, nr. 114, tel. +40(21) 211 7459, fax. +40(21) 211 7469, e-mail: 3bexpert@auditor.ro, inregistrata in Registrul Comertului cu nr. J40/6669/1998, cod unic de inregistrare RO10767770, societate membra a Camerei Auditorilor Financiari din Romania cu autorizatia nr. 073/31.05.2001.

## **4. DATELE DISTRIBUIRII RAPOARTELOR PERIODICE SI A SITUATIILOR CONTABILE**

Societatea de administrare intocmeste si transmite la A.S.F. raportari saptamanale cu detalierea activelor, a numarului de investitori si a valorii activului net, pentru fiecare zi lucratoare precum si situatia detaliata a investitiilor pentru ultima zi lucratoare din saptamana, in forma prevazuta in Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare. Aceste raportari sunt certificate de Depozitarul Fondului si sunt transmise gratuit, la cererea investorilor.

Societatea de administrare a Fondului intocmeste, publica si transmite la A.S.F. pentru Fond, in termenele, forma si conditiile prevazute de reglementarile A.S.F. in vigoare, urmatoarele documente:

- Raportul anual cuprinde situatia activelor si obligatiilor Fondului, precum si situatia detaliata a investitiilor. Acest raport se transmite la A.S.F. si se publica in termen de 4 luni de la sfarsitul anului pentru care se face raportarea;
- Raportul semestrial este transmis la A.S.F. si se publica in termen de 2 luni de la incheierea primului semestru pentru care se face raportarea.

Aceste rapoarte se publica in Buletinul A.S.F. si pe website-ul societatii de administrare [www.patriafonduri.ro](http://www.patriafonduri.ro).

Raportul anual este insotit de situatia financiara anuala intocmita in conformitate cu Reglementarile contabile in vigoare. Datele contabile din cadrul raportului anual sunt auditate de auditorul financiar al Fondului prezentat la capitolul 3.9. Raportul auditorului financiar si, dupa caz, rezervele exprimate de acesta sunt reproduse integral in fiecare raport anual.

Rapoartele anuale si semestriale sunt furnizate gratuit, la cererea investorilor fondului, si vor fi puse la dispozitia acestora la toate unitatile Patria Bank S.A., la agentii de distributie si la punctele de lucru ale distribuitorilor.

S.A.I. Patria Asset Management publica in ziarul „Bursa” in termen de trei zile lucratoare de la depunerea la A.S.F. a raportului semestrial, respectiv anual, un anunt destinat investorilor Fondului in care se mentioneaza aparitia acestor rapoarte precum si modalitatea in care se pot obtine aceste rapoarte la cerere, in mod gratuit.

Societatea de administrare este obligata sa informeze continuu investitorii Fondului cu privire la activitatea acestuia si la modificarile intervenite in cuprinsul prospectului de emisiune, prin notele de informare publicate de Societatea de administrare 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. Societatea de administrare va transmite la A.S.F., dovada publicarii notei de informare pe website-ul propriu (cu includerea unui link de trimitere la prospectul modificat al Fondului), in ziua lucratoare imediat urmatoare publicarii.

## **5. DESCRIEREA REGULILOR PENTRU DETERMINAREA SI REPARTIZAREA VENITURILOR**

Determinarea veniturilor Fondului se face zilnic prin evaluarea activelor Fondului aplicand regulile de evaluare descrise in Regulile fondului. Repartizarea acestor venituri se efectueaza prin calcularea valorii activului net si valorii unitare a activului

net ale fondului conform metodei descrise in Regulile fondului. Aceste valori sunt determinate zilnic de catre S.A.I. Patria Asset Management S.A. si sunt certificate de catre Depozitar.

Fondul nu distribuie dividende, castigul din plasamente regasindu-se in cresterea valorii unitatii de fond.

Auditorul financiar care raspunde de verificare informatiilor contabile prevazute la art. 94 din OUG nr. 32/2012 este cel prevazut la capitolul „3.9. Auditorul fondului” din acest document.

## **6. CONSULTANTI SI ALTE PERSOANE JURIDICE**

Societatea de administrare nu are incheiate contracte cu consultanti persoane fizice sau juridice care ofera consultanta pe baza de contract cu privire la administrarea Fondului.

## **7. DIVERSE**

### **7.1 FORTA MAJORA**

Forta majora apara de raspundere partea care o invoca. Prin forta majora se intelege toate evenimentele si/sau imprejurarile independente de vointa partii care o invoca, imprevizibile si de neinlaturat, si care, survenind dupa incheierea contractului, impiedica sau intarzie total sau in parte indeplinirea obligatiilor izvorate din acest Contract.

Partea care invoca forta majora este obligata sa notifice celeilalte parti prin e-mail/fax si/sau scrisoare recomandata, in termen de 10 zile, existenta si data de incepere a evenimentelor sau imprejurarilor considerate ca forta majora, trimitand totodata, in termen de 60 de zile de la data aparitiei evenimentului, un act confirmativ eliberat de Camera de Comert ori alta autoritate competenta din propriul judet, prin care sa se certifice realitatea si exactitatea faptelor si imprejurarilor cuprinse in notificarea mentionata.

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

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

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

### **7.3 LITIGII**

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

Creditorii Societatii de administrare, ai depozitarului sau ai detinatorilor de titluri de participare nu pot urmari in justitie activele Fondului, in tot sau in parte.

#### **7.4. ACTIVITATI DELEGATE**

Nu exista alte activitati delegate unor terti cu exceptia activitatii de distributie delegata catre distribuitorul Patria Bank S.A. prezentat in cadrul capitolului 3.4.5.

#### **8. ALTE DISPOZITII**

Conditiiile care au stat la baza autorizatiei emise de A.S.F. trebuie mentinute pe toata durata de existenta a Fondului. Modificarile, cu exceptia celor enumerate la art.153 alin (2) din Regulamentul ASF nr. 9/2014, astfel cum a fost modificat prin Regulamentul ASF. nr. 2/2018, sunt supuse in prealabil autorizarii A.S.F.. Pe parcursul functionarii sale, Fondul se va supune reglementarilor legale aparute in acest domeniu. Pentru a asigura informarea corecta a publicului, A.S.F. poate cere, in orice moment, modificarea informatiei din Prospectul de emisiune.

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

Prezentul prospect de emisiune a fost intocmit la data de 29.08.2019 si este rescris la data de 07.07.2020 cu toate modificarile la zi.

S.A.I. Patria Asset Management S.A.

Director General,  
Pasol Razvan Florin