

REGULI

**ale Fondului Deschis de Investitii ETF BET Patria-Tradeville**  
OPCVM Tranzactionabil (ETF)

**1. Informatii despre Societatea de Administrare a Investitiilor**

**Identificarea Administratorului**

**Societatea de administrare a Fondului Deschis de Investitii ETF BET Patria-Tradeville** (denumit in continuare Fondul) este **Societatea de Administrare a Investitiilor Patria Asset Management SA**, denumita in continuare SAI Patria, societate constituita in conformitate cu dispozitiile Legii 31/1990 privind societatile, cu modificarile si completarile ulterioare, precum si conform reglementarilor specifice aplicabile pietei de capital, avand o durata de functionare nelimitata, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/21078/2017, cu cod unic de inregistrare nr. 22227862, cu sediul in Bucuresti, sectorul 2, Soseaua Pipera nr. 42, et. 10, camerele 1 si 2.

SAI Patria a fost autorizata de CNVM/ASF prin Decizia nr. 275/13.02.2008 si este inregistrata in Registrul Public al ASF cu numarul PJRO5SAIR/320025 din data de 13.02.2008.

**Obiectivul administrarii**

Societatea de administrare are ca obiectiv cresterea veniturilor prin dezvoltarea si lansarea pe piata a unor produse moderne si eficiente care sa raspunda nevoilor clientilor.

**Comisionul de administrare si cheltuielile Fondului**

Fondul plateste un comision de administrare de 0,075% pe luna, calculat zilnic la valoarea activului total din ziua pentru care se face calculul. Societatea de administrare poate modifica, in sensul cresterii sau descresterii, comisionul de administrare, limita maxima in acest sens fiind de 0,3% pe luna. Valoarea maxima a comisionului poate fi modificata de catre administrator cu autorizarea prealabila a ASF. Orice variatie pana la limita superioara se notifica investitorilor fondului, in cotidianul mentionat in documentele Fondului, precum si ASF in termen de maxim 10 zile lucratoare de la efectuarea acestora si intra in vigoare la data publicarii notei de informare a investitorilor.

Cheltuielile de publicitate vor fi suportate de catre SAI Patria. Cheltuielile legate de operatiunile de vanzare si/sau cumparare a valorilor mobiliare si a celorlalte active financiare (comisioane datorate intermediarilor), sunt platite societatile care efectueaza tranzactiile si sunt suportate integral de Fond. Fondul va plati cheltuielile si spezele legate de operatiunile specifice bancare (viramente, deschideri de conturi curente, de depozite, retrageri, etc) stabilite cu fiecare banca in parte.

Cheltuielile Fondului sunt inregistrate zilnic, iar la inchiderea contabila a lunii se regularizeaza.

Cheltuielile Fondului, în conformitate cu reglementările în vigoare, specificate în contractul de societate, sunt:

- a) cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI Patria
- b) cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate Depozitarului Fondului
- c) cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare
- e) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului
- f) cheltuieli cu cotele și tarifele datorate ASF în conformitate cu reglementările în vigoare
- g) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond
- h) cheltuieli de mentinere la cota BVB
- i) cheltuieli privind licența cu drept neexclusiv de utilizare a mărcii indicelui BET datorate BVB
- j) cheltuieli cu serviciile prestate de Depozitarul Central
- k) cheltuielile cu emiterea/mentinerea codului LEI
- l) taxa de procesare percepută de SAI Patria Fondului pentru fiecare operațiune de emitere sau răsкупarare finalizată pe piața primară în valoare de maxim 0,4% din valoarea în lei a blocurilor de titluri de participare (BTP) care se emit sau se răsкупară în acea operațiune (taxa calculată prin înmulțirea numărului de unități de fond emise sau răsкупarate și cu valoarea unitară a activului net (VUAN) valabilă pentru ziua în care se face emiterea sau răsкупararea). La data autorizării regulilor taxa de procesare efectivă este 0%
- m) contravaloarea unităților de fond anulate ca urmare a răsкупarării (la prețul de răsкупarare) și care nu au fost încă achitate.

În situația plății răsкупarării (integral sau parțial) prin ordin de plată cheltuielile cu comisioanele bancare vor fi suportate de către Participanții Autorizați.

Comisionul maxim pe care Fondul îl poate percepe pentru fiecare subscriere sau răsкупarare de blocuri de titluri de participare pe piața primară este de 3%. Acesta nu se aplică tranzacțiilor realizate pe piața reglementată (piața secundară) cu unitățile de fond. La data prezentului document, valoarea comisionului de subscriere/răsкупarare este de 0% la care se adaugă comisionului de transfer al Depozitarului Central, inclusiv TVA, pentru acțiunile și/sau unitățile de fond transferate. Aceste comisioane sunt venituri ale Fondului, iar acesta va suporta numai partea aferentă lui din comisioanele de transfer percepute de Depozitarul Central în cadrul operațiunilor de emitere și răsкупarare, restul rămânând în sarcina Participanților Autorizați. Valoarea în lei a comisioanelor de subscriere/răsкупarare se calculează înmulțind valoarea procentuală a comisionului cu numărul de unități de fond subscribe sau răsкупarate și cu valoarea unitară a activului net (VUAN) valabilă pentru ziua în care se face subscrierea sau răsкупararea și adunând partea aferentă Fondului din comisioanele de transfer percepute de Depozitarul Central (inclusiv TVA aferent acestor comisioane). Comisionul este valabil indiferent de numărul de BTP subscribe sau răsкупarate. Valorile maxime ale acestor comisioane pot fi modificate de către SAI Patria, sub condiția autorizării de către ASF. Prin excepție de la

prevederile art. 4.5.2. ale Prospectului orice variație (în sensul creșterii sau scăderii comisioanelor de emisie/răscumpărare) până la limita maximă de 3% se notifică investitorilor Fondului în cotidianul menționat în prospect, precum și ASF, în maximum 10 zile lucrătoare de la efectuarea acestora și intra în vigoare la data publicării notei de informare a investitorilor. Pe parcursul duratei de viață a Fondului, valorile procentuale ale comisiei de subscriere și, respectiv ale comisiei de răscumpărare, pot fi diferite una față de cealaltă.

În cazul în care Participantul Autorizat detine și calitatea de Formator de Piață pentru unitățile fondului, comisioanele de emisie și răscumpărare datorate SAI Patria se reduc cu un procent de maximum 20%. În prezent această reducere este 0% și modificarea sa între valorile de 0% și 20% este stabilită de SAI Patria, fără a fi necesară aprobarea altor entități.

Pentru orice Participant Autorizat reducerea se aplică din data la care Participantul Autorizat prezintă SAI Patria copia marcată a contractului semnat cu operatorul de piață privind dobândirea de către Participantul Autorizat a calității de Formator de Piață („market-maker”) pentru unitățile Fondului.

În cazul în care Participantul Autorizat își pierde, pe durata desfășurării contractului, calitatea de formator de piață pentru unitățile Fondului, reducerea încetează să se mai aplice începând cu data și ora la care Participantul Autorizat încetează să mai dețină calitatea de formator de piață pentru unitățile de Fondului.

Taxele și comisioanele sunt prezentate în documentele Fondului și pe site-ul SAI Patria, [www.patriafonduri.ro](http://www.patriafonduri.ro). Modificarea comisioanelor se anunță cu 10 zile înainte de intrarea în vigoare prin publicarea în unul dintre cotidienele naționale *Bursa*, *Ziarul Financiar* sau *Romania Libera* a notei de informare, afișarea pe pagina web, transmiterea către orice investitor care ia legătura cu SAI Patria și publicarea în primul raport semestrial/ anual.

Transmiterea cosului de active către Depozitar Fondului se realizează cu transferul dreptului de proprietate asupra acțiunilor, realizat de către Depozitarul Central. Comisioanele de transfer se pot modifica unilateral de către Depozitarul Central, SAI Patria nefiind răspunzătoare de anunțarea modificării sau a noii valori a comisioanelor modificate.

În eventualitatea în care SAI Patria permite emisiuni sau răscumpărări în contrapartidă cu numerar și/ sau valori mobiliare care nu corespund ca structură cu cosul publicat de SAI Patria, dar respectă condițiile articolelor 4.3.2 și 4.3.3 din prospect, se poate percepe o taxă suplimentară de neconformitate. Această taxă nu se percepe pentru tranzacțiile realizate pe piața reglementată cu unitățile Fondului. Taxa va fi suportată de către Participantul Autorizat și percepută de SAI Patria, numai dacă acesta solicită ca emisiunea/răscumpărarea de BTP să se realizeze în numerar sau în numerar și cos de active care nu replică exact structura de active a Fondului. Valoarea procentuală a respectivei taxe nu poate depăși 10% și este; la data prezentelor Reguli această este de 0%. Prin excepție de la prevederile art. 4.5.2. ale Prospectului, modificarea valorii acestei taxe suplimentare (în sensul creșterii sau scăderii comisioanelor de emisie/răscumpărare) până la limita maximă de 10% se notifică investitorilor Fondului în cotidianul

mentionat în documentele Fondului precum și ASF în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la efectuarea acestora și intra în vigoare la data publicării notei investitorilor.

Valoarea în lei a taxei suplimentare de neconformitate se calculează prin înmulțirea valorii procentuale a taxei suplimentare de neconformitate cu valoarea în lei a ultimei valori VUAN zilnice certificată de Depozitarul Fondului, cu numărul de unități de fond subscrise/sau rascumparate și cu suma modulelor diferentelor dintre ponderea fiecărui element (numerar sau acțiune) în cea mai recentă structură de activ a Fondului (certificată de Depozitarul Fondului) și ponderea respectivului element în combinația de numerar și cos de active propusă în vederea emisiunii/sau rascumparării de BTP.

#### **Atribuțiile Societății de Administrare**

- a) să îndeplinească formalitățile legale și procedurile necesare pentru autorizarea și funcționarea în bune condiții a Fondului, inclusiv pentru admiterea la tranzacționare pe piețe reglementate
- b) să urmărească strategia de investiții a fondului, respectiv replicarea structurii indicelui BET al Bursii de Valori București (BVB)
- c) să efectueze din proprie inițiativă plasamentul disponibilităților financiare ale Fondului în valori mobiliare, în acord cu strategia de investiții a acestuia; să vândă, să cumpere, să rascumpere, să gajeze, să transforme, să schimbe sau să transfere titlurile și valorile mobiliare și/sau drepturile aferente acestora, emise de fond sau în care acesta a investit capital, totul în conformitate cu prevederile legale
- d) să răspundă, în condițiile prevăzute în contractele de Participant Autorizat, în Prospectul Fondului și în celelalte documente și reglementări ce guvernează activitatea Fondului, la cererile de emisie și rascumpărare inițiate de Participanții Autorizați
- e) să elaboreze și să aplice strategia de marketing și de publicitate pentru promovarea Fondului
- f) să încheie contracte de Participant Autorizat cu persoane juridice, stabilind tipul și nivelul comisioanelor de plată și/sau de primit în relația cu acestea
- g) să asigure fluxul de informație, centralizarea și selectarea datelor și realizarea evidentelor necesare desfășurării activității Fondului în condiții optime
- h) să țină evidența participanților autorizați, evidența zilnică a evoluției activelor nete, a operațiunilor contabile ale Fondului și a valorii titlurilor de participare
- i) să calculeze și să transmită operatorilor de piață ce administrează piețele secundare (reglementate sau tip ATS) pe care sunt tranzacționate unitățile de fond, valoarea iVUAN, în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor cu modificările și completările ulterioare
- j) să întocmească, să transmită și să publice rapoartele semestriale și anuale, în condițiile legii
- k) să efectueze orice alte activități privitoare la administrarea Fondului, precum și activități auxiliare și adiacente activității de administrare, conform legislației în vigoare
- l) să îndeplinească alte obligații prevăzute de lege.

In realizarea operatiunilor autorizate SAI Patria actioneaza numai in interesul investitorilor Fondului administrat si va lua toate masurile necesare pentru prevenirea, inlaturarea si limitarea pierderilor, precum si pentru exercitarea si incasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare si altor active din portofoliul administrat. SAI Patria comunica investitorilor orice informatii cerute de acestia si avand legatura cu portofoliul administrat. SAI Patria este obligata sa evite situatiile care constituie conflict de interese asa cum au fost definite acestea in OUG 32/2012, cu modificarile si completarile ulterioare, si Regulamentul nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor cu modificarile si completarile ulterioare, sau sa asigure informarea investitorilor cu privire la cele care apar.

## **2. Depozitarul Fondului**

### **Identificarea Depozitarului**

Depozitarul Fondului este BRD - Groupe Societe Generale SA cu sediul in Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr.J40/608/1991, cod unic de inregistrare RO361579, inscrisa in Registrul public al ASF cu nr. PJR10DEPR/400007, tel. 021.200.83.75, fax. 021-200.83.83, site web: www.brd.ro.

### **Durata contractului de depozitare si custodie**

Durata contractului de depozitare si custodie este 3 ani incepand de la data intrarii in vigoare, cu posibilitatea prelungirii tacite daca niciuna dintre parti nu notifica celeilalte, in termen de 90 de zile, incetarea contractului.

### **Obiectul contractului de depozitare si custodie**

Obiectul contractului de depozitare il constituie urmatoarele servicii furnizate de BRD - Groupe Societe Generale: pastrarea in conditii de siguranta a tuturor activelor Fondului cu exceptia celor mentionate la art.83 alin. (3) din Regulamentul 9/2014 si desfasurarea activitatilor de depozitare pentru Fond cu respectarea prevederilor OUG 32/2012, ale Regulamentului nr. 9/2014 si ale Regulamentului (UE) 438/2016.

### **Transmiterea instructiunilor de la SAI Patria catre Depozitar**

Instructiunile corespunzatoare sunt definite conform art. 2 alin.2 lit. a) din Regulamentul nr. 9/2014 ca fiind inscrisurile emise de Consiliul de Administratie al Societatii de Administrare sau de o persoana imputernicita in acest sens de catre Consiliul de Administratie ce stabilesc operatiunile pe care Depozitarul este obligat sa le urmeze cu privire la activitatile pe care le indeplineste. Instructiunile corespunzatoare sunt fie instructiunile generale, care autorizeaza efectuarea de activitati specifice, de rutina sau care se repeta in mod general, fie comunicari speciale pentru situatii deosebite.

Instructiunile vor fi trimise Depozitarului de catre SAI Patria la adresa: BRD - Groupe Societe Generale, Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1 sau la numarul de fax agreat intre SAI Patria si BRD - Groupe Societe Generale.

### **Nivelul comisioanelor incasate de catre Depozitar**

Comisionul de depozitare este de maxim 0,2% pe luna aplicat la valoarea medie lunara a activului net. Valoarea efectiva a comisionului de depozitare la data autorizarii prezentelor reguli este de 0,015%/luna aplicat la valoarea medie lunara a activului net. Comisionul de custodie a instrumentelor financiare este de maxim 0,2% pe an aplicat la valoarea medie lunara a portofoliului de instrumente financiare aflat in custodie. Pentru activitatea de custodie a instrumentelor financiare, comisionul efectiv la data autorizarii prezentelor reguli este de 0,05% pe an la valoarea medie lunara a portofoliului de instrumente financiare aflat in custodie. Comisionul de decontare a instrumentelor financiare este de maxim 0,1% aplicat la valoarea bruta a fiecărei tranzactii. Pentru activitatea de decontare a instrumentelor financiare, comisionul efectiv este de 0,010% aplicat la valoarea bruta a fiecărei tranzactii si 10 RON pentru transferurile free. Valorile actuale ale comisioanelor de custodie si depozitare pot fi consultate la sediul SAI Patria.

Alte comisioane suportate de catre Fond sunt: comisioane corporatice action de 10 RON/emitent si comisioane transferuri Depozitarul Central conform grilei de comisioane ale acestuia.

### **Responsabilitatile Depozitarului fata de SAI Patria si investitori**

BRD - Groupe Societe Generale se angajeaza:

1. Sa pastreze in conditii de siguranta activele fondului incredintate de catre Administratorul Fondului, separat de activele sale si ale altor entitati. Activele in forma fizica, predate pe baza de procese verbale, vor fi pastrate in siguranta in seiful Depozitarului si vor fi incredintate Administratorului la primirea instructiunilor acestuia, pe baza de procese verbale
2. Sa ofere servicii de custodie avand ca obiect activele financiare tranzactionabile apartinand Fondului. In acest scop Depozitarul:
  - a) Deschide conturi de instrumente financiare, pe numele Fondului, in care va pastra instrumentele financiare aflate in custodie
  - b) Deschide si mentine un cont curent si un cont bancar special aferent tranzactiilor cu instrumente financiare.Aceste conturi vor fi debitate/creditate de depozitar numai in baza functiilor sale de depozitare, cu informarea Administratorului fondului
3. Sa realizeze, in contul Fondului, decontarea tranzactiilor cu instrumente financiare executate de intermediari, in conformitate cu instructiunile primite de la Administratorul Fondului si cu reglementarile specifice pietelor pe care se tranzactioneaza acestea
4. Sa realizeze colectarea dividendelor, dobanzilor si a altor fructe civile aferente activelor depozitate, la solicitarea Administratorului Fondului
5. Sa se asigure ca, in tranzactiile avand ca obiect activele Fondului, orice suma este achitata in termenul stabilit
6. Sa se asigure ca veniturile Fondului sunt administrate si calculate in conformitate cu reglementarile in vigoare si cu documentele Fondului

7. Sa se asigure ca vanzarea, emiterea, rascumpararea sau anulara unitatilor de fond sunt efectuate de catre Administratorul Fondului sau o alta entitate in numele Fondului in conformitate cu reglementarile in vigoare si documentele Fondului
8. Sa verifice zilnic si sa certifice valoarea activului net, daca documentele transmise de Administrator sunt complete si corecte, valoarea unitara a activului net, a numarului de investitori, sa certifice raportarile solicitate de ASF, si sa le transmita catre Administratorul Fondului in termenele, forma, conditiile si periodicitatea stabilite de parti respectiv de ASF
9. Sa se asigure ca valoarea unitatii de fond este calculata in conformitate cu reglementarile in vigoare si documentele Fondului
10. Sa efectueze inregistrarea, verificarea, monitorizarea si controlul activelor Fondului
11. Sa indeplineasca instructiunile Administratorului Fondului, cu exceptia cazului in care acestea sunt contrare reglementarilor in vigoare ori documentelor Fondului
12. Sa informeze in scris Administratorul despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea Fondului si care nu a fost facut public prin intermediul mijloacelor de informare in masa
13. Depozitarul va tine evidenta tuturor informatiilor schimbate cu Administratorul, pe suport durabil, in decursul executarii contractului de depozitare si custodie pe durata stabilita in legislatia specifica, dar nu mai putin de 5 ani de la data primirii informatiei
14. Depozitarul va furniza serviciile ce fac obiectul contractului de depozitare si custodie in conformitate cu instructiunile transmise la timp de catre Administrator
15. Depozitarul presteaza servicii de compensare decontare conform procedurii de lucru -Anexa 2 la contractul de depozitare si custodie
16. Depozitarul disponibilizeaza instrumente financiare din portofoliul Fondului numai la primirea instructiunilor corespunzatoare de la Administrator si numai in urmatoarele cazuri:
  - a) in data decontarii tranzactiei, la vanzarea unui instrument financiar pe principiul livrare contra plata
  - b) ca urmare a instructiunilor primite in caz de fuziune sau a celor primite de la administratorul lichidarii, in caz de lichidare.

Pentru toate instrumentele financiare din portofoliul Fondului decontate in cadrul unui sistem de compensare, decontare si depozitare, Depozitarul disponibilizeaza/primește instrumentele exclusiv pe principiul livrare/primire contra plata.

#### **Conditii in care contractul de depozitare poate inceta**

Depozitarul Fondului poate fi schimbat de administrator cu avizul ASF. Contractul de depozitare poate inceta de plin drept, fara nicio alta formalitate si fara interventia instantei, in oricare dintre urmatoarele situatii:

- a) in cazul denuntarii unilaterale a contractului de catre oricare dintre parti, iar incetarea va opera dupa acordarea unui termen de preaviz de minim 90 de zile. Acest termen va curge de la data notificarii denuntarii contractului catre ASF, notificarea urmand sa fie realizata de catre partea care solicita denuntarea Contractului

- b) in cazul retragerii autorizatiei/avizului de functionare a oricarei parti de catre ASF si/sau BNR in cazul Depozitarului
- c) in cazul initierii procedurilor de supraveghere sau administrare speciala de catre BNR in cazul Depozitarului
- d) in cazul deschiderii procedurii falimentului a oricareia din parti
- e) prin acordul partilor si incheierea unui act aditional in acest sens, cu notificarea ASF. In acest caz termenul de preaviz de 90 de zile prevazut la pct. a) nu se mai aplica.

### **Forta majora in cazul contractului de depozitare**

Exceptand cazurile in care nu au prevazut in mod expres altfel, nici una din partile contractului nu va fi raspunzatoare pentru neexecutarea la termen si/sau in mod corespunzator, total sau partial, a oricareia din obligatiile care ii incumba din contractul de depozitare, daca neexecutarea obligatiei respective a fost cauzata de un eveniment imprevizibil, insurmontabil, inevitabil, independent de vointa partilor, care impiedica in mod absolut executarea obligatiilor de catre una din parti.

Orice imprejurare independenta de vointa partilor, intervenita dupa data semnarii contractului de depozitare si care impiedica executarea acestuia este considerata forta majora si exonereaza de raspundere partea care o invoca. Sunt considerate forta majora imprejurari ca: razboi, revolutie, cutremur, mari inundatii, embargo, acte ale autoritatilor cu incidenta in desfasurarea operatiunilor, intreruperi in alimentarea cu energie electrica sau caderi ale sistemului national de comunicatii.

Partea care invoca forta majora trebuie sa anunte in scris cealalta parte, imediat sau in maxim 5 zile lucratoare de la producerea si incetarea acestuia si sa ia orice masuri care ii stau la dispozitie in vederea limitarii consecintelor respectivului eveniment, iar in maxim 15 zile sa prezinte certificatul constatator emis de Camera de Comert.

Daca nu procedeaza la anuntarea, in termenele de mai sus, a inceperii si incetarii cazului de forta majora, partea care il invoca va suporta toate daunele provocate celeilalte parti prin neanuntarea la termen. In cazul in care imprejurarile care obliga la suspendarea executarii contractului se prelungesc pe o perioada mai mare de 30 de zile, fiecare parte poate cere incetarea contractului.

## **3. Informatii cu privire la Fondul ETF BET Patria - Tradeville**

### **3.1. Obiectivele Fondului**

Obiectivul Fondului Deschis de Investitii ETF BET Patria-Tradeville este de a replica structura indicelui bursier BET al Bursei de Valori Bucuresti. Indicele BET este calculat si publicat de BVB si include in componenta sa cele mai importante actiuni listate la bursa. ETF BET Patria-Tradeville este un OPCVM tranzactionabil care face parte din categoria fondurilor deschise de investitii. Fondul este listat la Bursa de Valori Bucuresti, iar investitorii individuali pot cumpara si vinde unitatile de fond prin intermediarii autorizati de ASF, in timp ce participantii autorizati au posibilitatea de a subscrie si de a face rascumparari de blocuri de titluri de participare. Deosebirea majora fata de fondurile deschise de investitii traditionale consta in posibilitatea de a tranzactiona unitati de fond direct pe piata secundara (la bursa), acesta fiind



singurul mod prin care investitorii ce nu detin calitatea de participanti autorizati pot achizitiona sau vinde unitati de fond.

Politica de investitii a Fondului prevede plasarea banilor in actiuni care se afla in componenta indicelui BET. Comitetul Indicilor al Bursei de Valori Bucuresti, format din specialisti cu experienta in domeniul pietei de capital, elaboreaza reguli cu privire la indicii dezvoltati de BVB, decide cu privire la componenta acestora, efectueaza ajustari ca urmare a evenimentelor corporative si informeaza publicul larg cu privire la orice modificari sau evenimente cu privire la indicii BVB. Administratorul ETF BET Patria-Tradeville monitorizeaza deciziile Comitetului Indicilor BVB si ajusteaza structura si componenta Fondului in asa fel incat eroarea de compozitie sa fie cat mai redusa si sa nu depaseasca, in niciun caz, 15%.

Strategia investitionala a Fondului este replicarea integrala si directa (spre diferenta de replicarea optimizata si/sau sintetica) si prevede plasarea cu resurselor financiare ale Fondului in actiunile aflate in componenta indicelui BET, in asa fel incat eroarea de compozitie sa nu depaseasca, in niciun caz, 15%. Eroarea de compozitie este suma modulelor diferentelor dintre ponderile fiecarei actiuni din componenta indicelui BET si ponderile respectivelor actiuni in portofoliul Fondului.

BET este un indice ponderat cu capitalizarea bursiera a societatilor incluse in cosul indicelui. Ca atare, expunerea investitorilor la riscul de contraparte este redusa la emitentii din componenta BET si la bancile in care este mentinuta componenta de numerar a Fondului.

Indicele BET este primul si cel mai cunoscut indice de actiuni al Bursei de Valori Bucuresti si are in componenta sa, la data prezentului document, cele mai importante 20 actiuni lisate la BVB, cu exceptia societatilor de investitii financiare (SIF). Evolutia, componenta si informatii despre indicele BET pot fi gasite la adresa <http://www.bvb.ro/FinancialInstruments/Indices/IndicesProfiles>.

SAI Patria nu utilizeaza tehnici de administrare eficienta a portofoliului (SFT) si nu utilizeaza/investeste in instrumente de tip total return swap, in sensul definitiilor prevazute in Regulamentul delegat (UE) 2365/2015.

Atragem atentia investitorilor ca performantele anterioare ale Fondului nu reprezinta o garantie a realizarilor viitoare. De asemenea, mentionam ca un fond de tip OPCVM nu se poate transforma in alt tip de organism de plasament colectiv.

In vederea asigurarii lichiditatii, Fondul va putea investi cel mult 15% din activele sale in depozite constituite in conformitate cu prevederile art. 82 pct e) din OUG 32/2012. In vederea calcularii limitei stabilite prin prezentul alineat, sumele disponibile in conturi curente si numerar in lei si valuta sunt asimilate notiunii de "depozit".

Ponderea actiunilor in componenta indicelui BET este stabilita de Comitetul Indicilor BVB. Fondul va replica structura indicelui BET in asa fel incat eroarea de compozitie sa fie minimizata si sa nu depaseasca,

in niciun caz, 15%. Fondul nu va putea investi in alte valori mobiliare decat cele care intra in componenta indicelui BET.

Conform manualului indicelui BET ponderile indicelui urmarit de Fond sunt ajustate cel putin trimestrial in asa fel incat nici un emitent sa nu depaseasca o pondere de 20% la nivelul indicelui. Avand in vedere strategia de replicare utilizata de Fond, fiecare ajustare poate induce anumite costuri legate in special de comisioanele de tranzactionare si diferente intre preturile de inchidere la care s-a efectuat ajustarea in indice si preturile disponibile la tranzactionare pentru Fond.

Avand in vedere ca Fondul este administrat pasiv si ca actiunile din componenta indicelui BET inregistreaza volatilitate, in special pe termen scurt, durata minima recomandata pentru investitia in Fond este de 3-5 ani. Decizia finala privind durata de investitie apartine exclusiv investitorului.

Valoarea neta a activului Fondului este afectata de schimbarile survenite pe piata financiara, precum si de natura investitiilor efectuate de administrator. Aceste schimbari se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzand conditiile general economice ale tarii, relatiile internationale si altele. Nu exista nici o asigurare ca strategia Fondului va avea ca rezultat intotdeauna cresterea valorii activelor nete.

Prin urmare, Fondul poate fi afectat de riscuri ca riscul de plasament, riscul de piata, riscul de randament, riscul de reinvestire. Exista, de asemenea, riscul legislativ reprezentat de posibilitatea ca o schimbare neasteptata a legislatiei sa afecteze randamentul si conditiile de functionare ale Fondului.

### 3.2. Riscurile pe care le presupune investitia in Fond pot fi clasificate in trei mari categorii:

- **Riscul sistemic, care nu poate fi eliminat prin diversificare.** Valoarea neta a activelor Fondului poate fi afectata de schimbarile survenite pe piata financiara si pe piata valorilor mobiliare, precum si de natura investitiilor efectuate de SAI Patria. Aceste schimbari se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzand conditiile generale economice ale tarii, relatiile internationale si contextul macroeconomic regional. Alte riscuri care intra in aceasta categorie sunt: riscul unei scaderi a pietei de capital, riscul modificarii ratelor de dobanda din piata, riscul de inflatie si altele.
- **Riscul nesistemic, care poate fi minimizat prin diversificarea activelor din portofoliu.** Acesta este influentat de factori ca riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar si altele.
- **Alte riscuri.** Schimbarea reglementarilor privind impozitarea rezultatelor pozitive ale Fondului este un alt risc; la momentul redactarii acestui Prospect veniturile Fondului inregistrate din cresterile activelor nu sunt impozitate. Un alt risc este reprezentat de posibilitatea ca metodologia de calcul a valorii activului net sa fie schimbata. Alte riscuri care intra in aceasta categorie sunt:
  - riscul ca performanta Fondului sa fie diferita de performanta indicelui BET
  - riscul de volatilitate al actiunilor din portofoliu
  - riscul de lichiditate
  - riscul ca subscrierea si rascumpararea de blocuri de titluri de participare si tranzactionarea unitatilor de fond sa fie suspendate de ASF sau BVB.

### **3.3. Responsabili cu analiza oportunitatilor de investire**

Departamentul de analiza si investitii este responsabil cu analiza oportunitatilor investitionale pentru fondurile administrate de Societate, managementul portofoliilor entitatilor administrate, analiza plasamentelor efectuate, cu obligatia respectarii tuturor cerintelor legale cu privire la aceasta activitate.

### **3.4. Mecanismul de emisiune/subscriere a BTP**

Emisiunea si subscrierea de Blocuri de titluri de participare poate fi solicitata doar de catre Participanti Autorizati care au semnat in prealabil un contract cu SAI Patria pentru a obtine aceasta calitate. Calitatea de Participant Autorizat poate fi detinuta de orice intermediar, asa cum este definit la art.2 alin.(1) punctul 10 din Legea 24/2017 si art. 3 alin.1 pct.26 din Legea nr.126/2018, avand un capital initial reprezentand echivalentul in lei a cel putin 730.000 euro.

Un Participant Autorizat nu poate subscrie fractiuni ale unui bloc de titluri de participare si poate subscrie doar multipli de 10.000 de unitati de fond. Sunt permise subscrierile de BTP in contrapartida cu numerar sau cu un portofoliu compus din disponibilitati banesti si actiunile din componenta indicelui BET, cu acordul SAI Patria si conform celor prezentate mai jos. Participantul Autorizat poate oferi spre subscriere si un cos de actiuni diferit ca si structura de cea a activelor Fondului publicata de SAI Patria, dar egal ca valoare si format tot din actiuni incluse in indicele BET, insa SAI Patria poate refuza o astfel de subscriere care nu corespunde intocmai cu cea a activelor Fondului. Pentru evitarea oricarui dubiu, acest acord poate fi refuzat de SAI Patria fara a fi necesara vreo justificare.

SAI Patria prezinta la sfarsitul fiecărei zile structura si componenta portofoliului si a cosului de active pe site-ul [www.patriafonduri.ro](http://www.patriafonduri.ro). Participantul autorizat va cumpara de la bursa cosul de active publicat la finalul zilei in care se face cererea de emisiune.. In cazul in care solicitarea de subscriere trimisa de Participantul Autorizat catre SAI Patria, in nume propriu sau in numele unui investitor institutional, nu poate fi procesata in ziua urmatoare de catre SAI Patria din cauza suspendarii subscrierilor pe piata primara si pe piata secundara a unitatilor Fondului, atunci cererea ramane valabila pentru urmatoarea zi lucratoare in care unitatile Fondului nu mai sunt suspendate de la tranzactionare.

Pana la data emiterii titlurilor de participare, sumele intrate in contul Fondului nu pot fi utilizate de catre SAI Patria, cu exceptia dobanzilor aferente sumelor aflate in contul colector al Fondului ce sunt remunerate cu dobanda de cont curent, situatie in care dobanda reprezinta venit al Fondului. Incepand cu ziua in care SAI Patria primeste de la Participantul Autorizat numerarul aferent subscrierii, SAI Patria poate demara achizitionarea actiunilor din structura indicelui BET.

SAI Patria nu va efectua subscrieri si rascumparari in zilele de sambata, duminica, de sarbatori legale sau in afara programului de lucru (09:00 - 18:00) si in situatiile de suspendare a operatiunilor conform prevazute in prospectul Fondului.

### **Mecanismul de emisiune/subscriere a BTP in contul propriu al Participantului Autorizat**

1. Participantul Autorizat transmite SAI Patria cererea de emisiune (Anexa 1.0 la contractul de Participant Autorizat) .
2. In cazul subscrierii cu un cos de actiuni, cel tarziu in ziua lucratoare imediat urmatoare zilei in care se depune cererea de emisiune Participantul Autorizat solicita Depozitarului Central transferul cosului de active in contul SAI Patria deschis la BRD - Groupe Societe Generale, printr-o instructiune (Anexa 1.1 la contractul de Participant Autorizat) avizata de SAI Patria si de BRD - Groupe Societe Generale. In cazul subscrierii de BTP si cu numerar, acesta va fi transferat prin ordin de plata si receptionat in contul Fondului cel tarziu pana la 15:30 din ziua lucratoare imediat urmatoare zilei in care se depune cererea de emisiune si numai in zilele in care Depozitarul Central si Bursa de Valori permit efectuarea de tranzactii pe segmentul de piata pe care este listat Fondul. In situatia in care acest pas nu a fost initiat in intervalul orar din ziua corespunzatoare cererea efectuata la pasul anterior este anulata de drept
3. Valoarea activului net unitar pe baza caruia se va realiza transferul cosului de active este valoarea din ziua depunerii de catre Participantul Autorizat a cererii de emisiune de blocuri de titluri de participare, determinata de SAI Patria si certificata de Depozitar, conform metodei stabilite in documentele Fondului, cu respectarea prevederilor legale in vigoare
4. Odata primite activele corespunzatoare SAI Patria instruceaza Depozitar (BRD - Groupe Societe General) sa emita unitatile de fond corespunzatoare cosului de active mentionat anterior si/sau subscrierii in numerar (Anexa 1.2. la contractul de Participant Autorizat). BRD - Groupe Societe Generale solicita Depozitarului Central transferul unitatilor de fond in contul Participantului Autorizat numai dupa ce instructiunea de la pct. 2 a fost procesata
5. Contul Participantului Autorizat este creditat cu blocul/blocurile de titluri in contul sau deschis la Depozitarul Central.

### **Mecanismul de emisiune/subscriere a BTP in contul unui client institutional al Participantului Autorizat**

1. Participantul Autorizat transmite SAI Patria cererea de emisiune BTP (Anexa 1.0 la contractul de Participant Autorizat). Incepand cu aceasta zi se poate transmite si instructiunea de transfer a instrumentelor financiare intre conturi (Anexa 1.1 la contractul de Participant Autorizat) si, daca este cazul, se crediteaza contul colector al Fondului cu numerar. Valoarea activului net unitar pe baza caruia se va realiza transferul cosului de active este valoarea din ziua creditarii contului colector si a transferului cosului de actiuni de catre Participantul Autorizat, determinata de SAI Patria si certificata de Depozitar, conform metodei stabilite in documentele Fondului, cu respectarea prevederilor legale in vigoare. In situatia transferului unui cos de active mai mic decat valoarea minima obligatorie de subscris, SAI Patria va initia, in ziua publicarii valorii unitare a activului net valabile la data depunerii cosului initial, demersurile necesare pentru a solicita completarea acestui cos sau pentru a returna cosul transferat. In cazul in care se solicita completarea cosului initial, valoarea activului net unitar luata in calcul este cea aferenta zilei in care se realizeaza completarea cosului initial transferat. In situatia in care suma din cosul de active nu poate fi returnata din cauze

- neimputabile SAI Patria, in termenul general de prescriptie de 3 ani, sumele neidentificate vor fi inregistrate ca venituri ale Fondului impreuna cu toate sumele aflate la pozitia "Sume in curs de rezolvare" care nu pot fi returnate/recuperate din diverse motive. Pe perioada dintre data creditarii contului colector si/sau transferului cosului de actiuni, inclusiv, si data emiterii titlurilor de participare, exclusiv, sumele nealocate din contul colector si/sau cosul de actiuni transferat nu vor fi parte si nici incluse in calculul activului net al Fondului
2. In ziua lucratoare imediat urmatoare efectuarii transferului cosului de actiuni in contul SAI Patria deschis la BRD - Groupe Societe Generale si, dupa caz, a creditarii contului colector cu sumele in numerar, SAI Patria instruceaza depozitarul Fondului (BRD - Groupe Societe Generale ) sa emita unitatile de fond corespunzatoare cosului de active mentionat anterior (Anexa 1.2 la contractul de Participant Autorizat). BRD - Groupe Societe Generale solicita Depozitarului Central transferul unitatilor de fond in contul Participantului Autorizat numai dupa ce instructiunea de la pct. 1. a fost procesata
  3. Contul Participantului Autorizat este creditat cu blocul/blocurile de titluri in contul de clienti deschis la Depozitarul Central.

### **Mecanismul de rascumparare a BTP-urilor de catre Participantul Autorizat in nume propriu sau in contul unui client institutional**

1. Participantul Autorizat solicita, in nume propriu sau in numele unui investitor institutional, rascumpararea BTP printr-o instructiune (Anexa 2.0 la contractul de Participant Autorizat) trimisa catre SA.I. Patria. Nu se pot rascumpara fractiuni dintr-un BTP. In cazul in care solicitarea de rascumparare trimisa de Participantului Autorizat catre SAI Patria, in nume propriu sau in numele unui investitor institutional, nu poate fi procesata in ziua urmatoare de catre SAI Patria din cauza suspendarii rascumprarilor pe piata primara si pe piata secundara a unitatilor de Fond, atunci cererea ramane valabila pentru urmatoarea zi lucratoare in care unitatile de Fond nu mai sunt suspendate de la tranzactionare. Pretul de rascumparare al unitatilor de Fond este format din valoarea unitara a activului net din ziua depunerii de catre Participantul Autorizat, in nume propriu sau in numele clientului, a cererii de rascumparare de blocuri de titluri de participare, determinata de SAI Patria si certificata de Depozitar conform metodei stabilite in documentele Fondului, cu respectarea prevederilor legale in vigoare. Din valoarea de rascumparat se scad comisiunile aferente transferului numerarului si al cosului de actiuni, dupa caz, precum si comisionul de rascumparare, daca este cazul
2. Cel tarziu in ziua lucratoare imediat urmatoare zilei in care se depune cererea de rascumparare Participantul Autorizat solicita Depozitarului Central transferul unitatilor de fond necesare operatiunii in contul SAI Patria deschis la BRD - Groupe Societe Generale. Acest pas poate fi initiat numai in intervalul orar 09:00 - 15:30, ora Romaniei, si numai in zilele in care Depozitarul Central si Bursa de Valori Bucuresti permit efectuarea de tranzactii pe segmentul de piata pe care este listat Fondul. SAI Patria solicita BRD - Groupe Societe Generale anulara numarului de unitati de fond corespunzator BTP rascumparate si transferul cosului de active corespunzator din contul SAI Patria in contul Participantului Autorizat, daca este cazul. In situatia in care acest pas nu a fost initiat in intervalul orar din ziua corespunzatoare cererea efectuata la pasul anterior este anulata de drept.

3. BRD - Groupe Societe Generale verifica daca BTP din instructiunea SAI Patria corespunde cu BTP primit efectiv prin intermediul Depozitarului Central si solicita Depozitarului Central anulara unitatilor de fond si transferul cosului de active in contul Participantului Autorizat, daca este cazul
4. In cazul rascumpararii de BTP cu numerar, acesta va fi transferat prin ordin de plata, initiat de SAI Patria cel tarziu in termen de:
  - trei zile lucratoare in cazul in care valoarea rascumpararilor inregistrate pe parcursul unei zile este mai mica sau egala cu 30 BTP, sau
  - cinci zile lucratoare in cazul in care valoarea rascumpararilor inregistrate pe parcursul unei zile este mai mare de 30 BTP.Termenele de mai sus se calculeaza de la primirea cererii de rascumparare cu numerar si sunt necesare pentru a permite vanzarea actiunilor din portofoliu si decontarea tranzactiilor aferente in vederea incasarii sumelor necesare onorarii cererii de rascumparare.
5. Sunt permise rascumpararile de BTP in contrapartida cu numerar sau un portofoliu format din disponibilitati banesti si valori mobiliare din componenta indicelui BET, insa care nu corespunde cu structura activelor Fondului publicata de SAI Patria, dar corespunde ca valoare cu cel mai recent VUAN certificat, numai cu acordul SAI Patria. Acest acord poate fi refuzat de SAI Patria fara a fi necesara vreo justificare. Valorile mobiliare primite de Participantii Autorizati in scopul rascumpararii de BTP trebuie sa se regaseasca in componenta indicelui BET
6. Incepand cu ziua in care SAI Patria primeste de la Participantul Autorizat o solicitare de rascumparare (Anexa 2.0 la contractul de participant autorizat) si daca SAI Patria decide ca rascumpararea se va face prin plata de numerar, SAI Patria poate demara vanzarea actiunilor din cosul indicelui BET.

#### **Circumstantele in care ASF poate suspenda emiterea si rascumpararea unitatilor de fond**

Pentru protectia interesului public si al investitorilor, ASF poate decide suspendarea ori limitarea temporara a emisiunii si/sau rascumpararii unitatilor de fond. Actul de suspendare va specifica termenul suspendarii. Suspendarea se poate prelungi si dupa expirarea termenului initial stabilit, in situatia in care motivul de suspendare se mentine. In situatiile prevazute in art. 75 din Regulamentul 9/2014, referitoare la necomunicarea de catre societatea de administrare a informatiilor solicitate de depozitar, ASF poate suspenda emisiunea si rascumpararea de titluri de participare pana la clarificarea situatiei, dar pentru o perioada de cel mult doua zile lucratoare.

In situatii exceptionale, cum ar fi: variatii extreme ale pretului instrumentelor financiare in care Fondul a investit, modificari legislative cu efect imediat asupra activitatii si rezultatelor Fondului, evenimente cu puternic impact negativ asupra emitentilor de instrumente financiare aflate in portofoliul Fondului sau asupra institutiilor de credit la care Fondul a constituit depozite (daca este cazul), alte evenimente aflate in afara controlului SAI Patria si care sunt de natura sa afecteze semnificativ activitatea si rezultatele Fondului, **societatea de administrare poate decide suspendarea temporara a emisiunii si/sau rascumpararii unitatilor de fond, exclusiv pentru protejarea intereselor detinatorilor de unitati de fond**, cu respectarea regulilor Fondului si a reglementarilor ASF. In situatiile de acest gen, societatea de administrare va comunica, fara intarziere, decizia sa catre ASF, mentionand motivele suspendarii si perioada de suspendare. Investitorii vor fi informati asupra deciziei de suspendare prin publicarea unui

anunt in unul dintre cotidienele nationale *Bursa, Ziarul Financiar* sau *Romania Libera* si prin afisare pe pagina de internet a SAI Patria. In cazul in care apreciaza ca suspendarea dispusa de societatea de administrare nu s-a facut cu respectarea prevederilor aplicabile sau ca prelungirea acesteia afecteaza interesele investitorilor, ASF este in drept sa dispuna ridicarea suspendarii.

SAI Patria poate suspenda emiterea si rascumpararea unitatilor de fond pe perioadele in care una sau mai multe dintre actiunile care intra in componenta indicelui BET si a carei/caror pondere depaseste 5% din structura acestuia este/sunt suspendate de la tranzactionare pe piata secundara. Societatea de administrare va notifica investitorii pe site-ul [www.patriafonduri.ro](http://www.patriafonduri.ro) intr-o asemenea situatie.

De asemenea, se suspenda rascumpararea unitatilor de fond pe perioadele in care numarul de unitati de fond emise de catre ETF BET Patria-Tradeville si aflate in circulatie este egal cu 10.000. In plus, daca rezultatul onorarii de catre Fond a unei cereri de rascumparare ar fi reducerea numarului de unitati emise de Fond si aflate in circulatie la 10.000 sau mai putin, atunci acea cerere de rascumparare va fi respinsa de catre reprezentantii SAI Patria. In aceste situatii unitatile de fond vor putea fi tranzactionate in continuare pe pietele reglementate pe care sunt listate daca operatorii de piata sau autoritatile de reglementare relevante nu decid altfel.

### **3.5. Metode de evaluare a valorii activelor nete ale Fondului**

#### **Modalitatea de evaluare a fiecarui tip de instrument financiar**

Evaluarea activelor se face dupa urmatoarele reguli, in conformitate cu prevederile reglementarilor ASF aplicabile fiecarui tip de instrumente financiare. Valoarea totala a activelor Fondului se calculeaza zilnic, insumandu-se valoarea activelor din portofoliu, valoare determinata in conformitate cu prevederile Regulamentului 9/2014 respectiv:

1. Detinerile din conturile curente se evalueaza prin luarea in considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectueaza calculul. Sumele existente in conturile curente ale Fondului la institutiile de credit care se afla in procedura de faliment vor fi incluse in activul net la valoarea zero
2. Depozitele bancare sunt evaluate folosind metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului. Depozitele cu plata dobanzii in avans, indiferent de durata depozitului, se evalueaza la valoarea sumei initiale constituite ca depozit pe toata perioada depozitului. Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoastere zilnica a dobanzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificata de banca. In situatia negarantarii unei dobanzi minime evaluarea se va face la dobanda minima de cont curent. La scadenta, daca evolutia activului suport s-a incadrat in conditiile constituirii depozitului, se va recunoaste diferenta pozitiva de dobanda pentru toata perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi mentinuta pe toata durata depozitului.

Actiunile admise la tranzactionare si tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pe o piata reglementata sunt evaluate la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerate

piata principala aferent zilei pentru care se efectueaza calculul in cazul actiunilor admise la tranzactionare pe respectiva piata reglementata.

Actiunile admise la tranzactionare pe mai multe piete reglementate si/sau in cadrul mai multor sisteme de tranzactionare, altele decat pietele reglementate, tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), se evalueaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala.

Actiunile admise la tranzactionare pe o piata reglementata dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), vor fi evaluate, incepand cu a 31-a zi de netranzactionare, folosind metoda valoarea contabila pe actiune, astfel cum rezulta din ultima situatie financiara anuala aprobata a entitatii respective. In cazul institutiilor de credit, valoarea contabila pe actiune are ca baza de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsa in raportarile lunare transmise la BNR.

Actiunile emise de societati admise la tranzactionare pe o piata reglementata dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare, in legatura cu care ASF sau o alta autoritate competenta a hotarat deschiderea procedurii de redresare financiara prin administrare speciala, vor fi evaluate folosind metoda valoarea contabila pe actiune, astfel cum rezulta din ultima situatie financiara anuala aprobata a entitatii respective. In cazul operatiunilor de majorare/diminuare de capital social (prin cresterea/reducerea numarului de actiuni aflate in circulatie) a unor societati care sunt inregistrate in sistemul unui depozitar central (pentru emitenti) pe parcursul aceluiasi exercitiu financiar si pentru care numarul nou de actiuni aflat in circulatie nu este reflectat in mod real in ultimele situatii financiare anuale aprobate, in scopul calcularii valorii contabile mentionate la acest punct, se vor utiliza informatiile furnizate de societate/emitent, in baza unor inscrieri doveditoare (certificatul de inregistrare a valorilor mobiliare emis de catre ASF precum si, in masura in care este disponibil, si un raport elaborat catre un auditor independent prin care se certifica noua valoare a capitalurilor proprii ale societatii); in cazul institutiilor de credit, valoarea contabila pe actiune poate avea ca baza de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsa in raportarile lunare transmise BNR daca aceste raportari sunt disponibile.

Actiunile suspendate de la tranzactionare pentru o perioada de cel putin 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), ca urmare a deciziei operatorului de piata in vederea aducerii la cunostinta investitorilor de informatii care pot conduce la modificari ale pretului actiunilor emitentului vor fi evaluate la pretul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) calculat pana la data aparitiei unui asemenea eveniment ca medie aritmetica a preturilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzactionare. In cazul in care suspendarea de la tranzactionare are loc in timpul sedintei de tranzactionare, pentru calculul valorii activului zilei respective actiunile sunt evaluate la pretul de inchidere/de referinta, dupa caz, urmind ca in scopul numararii celor 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), prima zi sa fie considerata urmatoarea zi lucratoare ulterioara suspendarii. In cazul in care suspendarea are loc chiar de la debutul sedintei de tranzactionare, prima zi este considerata ziua suspendarii. In cazul in care preturile medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzactionare nu sunt disponibile pentru calcularea mediei aritmetice, SAI Patria utilizeaza pentru determinarea



pretului actiunilor suspendate exclusiv valoarea determinate prin utilizarea unor metode de evaluare conforme standardelor internationale de evaluare (in care este utilizat principiul valorii juste)

Actiunile admise la tranzactionare si netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), ale caror situatii financiare nu sunt obtinute in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse in activ la valoarea zero, doar in conditiile in care pe site-ul web al pietei reglementate, al Ministerului Finantelor Publice sau al emitentului nu sunt disponibile raportari financiare trimestriale/semestriale in baza carora ar putea fi stabilita valoarea respectivelor actiuni. In scopul numararii celor 30 de zile de netranzactionare (zile lucratoare), se va considera ca prima zi de netranzactionare prima zi lucratoare ulterioara celei in care respectiva actiune nu a mai inregistrat tranzactii.

Actiunile societatilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate in procedura de insolventa sau reorganizare sunt incluse in activul net al Fondului de la data la care anuntul a fost facut public pe site-ul web al pietei reglementate pe care se tranzactioneaza la valoarea zero.

Actiunile societatilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate in procedura de lichidare judiciara sau in alte forme de lichidare si ale celor aflate in incetare temporara sau definitiva de activitate sunt incluse in activul net al Fondului la valoarea zero de la data la care anuntul a fost facut public pe site-ul web al pietei reglementate pe care se tranzactioneaza.

In cazul societatilor aflate in procedura de insolventa sau reorganizare ale caror actiuni au fost readmise la tranzactionare pe o piata reglementata ca urmare a emiterii unui hotarari judecatoresti definitive privind confirmarea de catre judecatorul-sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent si a confirmarii din partea emitentului/operatorului de piata privind neatacarea cu recurs a sentintei privind confirmarea planului de reorganizare, evaluarea respectivelor actiuni se va face cu respectarea prevederilor din acest document in cazul in care respectivele actiuni au pret de piata, in sensul ca au inregistrat tranzactii de la data readmiterii la tranzactionare. Daca actiunile nu au pret de piata, acestea vor fi evaluate, pana la data inregistrarii unui pret de referinta disponibil, la valoarea contabila pe actiune, astfel cum rezulta din ultima situatie financiara anuala aprobata a entitatii respective. In cazul institutiilor de credit, valoarea contabila pe actiune are ca baza de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsa in raportarile lunare transmise la BNR.

Actiunile societatilor reglementate de Legea nr. 31/1990 din portofoliul Fondului admise la tranzactionare pe o piata reglementata dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse in calculul activului net la valoarea zero

Actiunile suspendate de la tranzactionare pentru o perioada mai mare de 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) si eliminate din componenta indicelui BET de catre operatorul de piata pe durata suspendarii vor fi evaluate la valoarea zero, pe perioada respectiva.

In situatia divizarii/consolidarii valorii nominale a unor actiuni admise la tranzactionare pe o piata reglementata, actiunile rezultate prin divizare se evalueaza, anterior introducerii la tranzactionare a acestora, prin impartirea pretului anterior divizarii la coeficientul de divizare , respectiv prin inmultirea cu coeficientul de consolidare.

Dividendele, precum si actiunile distribuite fara contraprestatie in bani rezultate in urma participarii la majorarile de capital, sunt inregistrate in activul Fondului in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai beneficiaza de dividend sau in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. In cazul in care din lipsa de informatii, inregistrarea in activ a dividendelor aferente detinerii de actiuni listate pe piete externe nu se poate realiza in conformitate cu prevederile primului paragraf, contravaloarea dividendelor respective trebuie inregistrata in activ la data la care administratorul OPCVM sau depozitarul activelor acestuia intra in posesia informatiilor privind data ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicatii.

In cazul majorarilor de capital social care presupun o contraprestatie in bani din partea investitorilor, fara emiterea de drepturi de preferinta, daca SAI Patria decide sa participe la majorarea de capital social a emitentului, actiunile cuvenite si suma datorata de OPCVM ca urmare a participarii la majorarea capitalului social sunt inregistrate in activul fondului astfel:

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

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

Evaluarea actiunilor detinute de Fond ca urmare a participarii la majorarea de capital social fara contraprestatie in bani, precum si a celor cu contraprestatie in bani inregistrate in activ conform prevederilor de mai sus se realizeaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala aferent zilei pentru care se efectueaza calculul.

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

In cazul in care majorarea de capital se realizeaza cu emiterea de drepturi de preferinta, acestea vor fi inregistrate in activul fondului in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

Pana la momentul primei zile de tranzactionare, evaluarea drepturilor de preferinta se realizeaza la valoarea teoretica. Valoarea teoretica a dreptului de preferinta se calculeaza conform formulei:

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

unde pretul de piata al actiunilor vechi este reprezentat de pretul evaluat conform precizarilor de mai sus din ultima zi in care cei care cumpara actiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

Ulterior aditerii la tranzactionare, drepturile de preferinta vor fi evaluate la pretul obtinut conform metodei de mai sus din ziua pentru care se efectueaza calculul. In cazul in care nu se vor inregistra tranzactii, se va mentine evaluarea la valoarea teoretica.

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

La momentul exercitarii drepturilor de preferinta vor fi inregistrate in mod corespunzator in activul Fondului actiunile cuvenite.

Dividendele si actiunile distribuite fara contraprestatie in bani, precum si cele distribuite cu contraprestatie in bani si sumele cuvenite Fondului se evidentiaza in cadrul unei pozitii distincte „Dividende sau alte drepturi de incasat” in cadrul activelor Fondului.

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

Inregistrarea in activele Fondului a disponibilitatilor rezultate ca urmare a distribuirii catre actionari de sume de bani cu prilejul operatiunilor de diminuare de capital social prin reducerea valorii nominale a actiunii sau ca urmare a reducerii numarului de actiuni si a distribuirii catre actionarii existenti la data de inregistrare a unei sume de bani corespunzatoare reducerii valorii nominale sau numarului de actiuni aprobate prin Hotararea AGA se realizeaza in aceeasi maniera cu cea utilizata pentru inregistrarea dividendelor distribuite catre actionari, prevazuta mai sus, respectiv reflectarea in activul Fondului a sumelor de incasat ca urmare a diminuarii capitalului social in cadrul pozitiei "Dividende si alte drepturi de incasat", in contrapartida cu reducerea numarului de actiuni aferente diminuarii de capital social.

#### **Calcularea si publicarea valorii activului net**

SAI Patria calculeaza valoarea unitara a activului net, iar Depozitarul certifica modalitatea de calcul si valoarea unitara a activului net pe baza careia se fac cumpararea si rascumpararea titlurilor de participare ale Fondului astfel incat valoarea unitara a activului net sa fie disponibila pe site-ul [www.patriafonduri.ro](http://www.patriafonduri.ro) in ziua certificarii.

Valoarea neta a activelor Fondului se calculeaza prin scaderea obligatiilor din valoarea totala a activelor:

$$\text{Valoarea neta a activelor fondului} = \text{Valoarea totala a activelor fondului} - \text{Valoarea obligatiilor fondului}$$

Valoarea unitara a activului net al Fondului la o anumita data se calculeaza prin raportarea valorii nete a activelor la numarul de unitati de fond in circulatie la acea data:

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

Numarul de zecimale la care se rotunjeste valoarea unitara a activului net este de patru, criteriul de rotunjire utilizat fiind la cel mai apropiat intreg. Numarul de unitati aflate in circulatie se stabileste ca diferenta intre numarul de unitati de fond emise si numarul de unitati de fond rascumparate la o anumita data. Erorile identificate in calculul zilnic al valorii unitare a activului net, constatate ulterior raportarii acestor valori, se vor corecta si se vor regulariza la data constatarii lor. Limita maxima de toleranta a materialitatii erorii de calculare a activului net este de 0,5% (50 de puncte de baza) din valoarea activului net.

In cazul in care se constata incadrarea in limitele maxime de toleranta a erorii de calculare a activului net anterior mentionate sau lipsa unor situatii de prejudiciere a Participantului Autorizat pentru care au avut loc operatiuni cu unitati de fond in cazul in care limita de toleranta a erorii de calculare a fost depasita SAI Patria nu revine asupra evaluarii efectuate.

In cazul in care se constata depasirea limitei maxime de toleranta si existenta unor situatii de prejudiciere a Participantului Autorizat pentru care au avut loc operatiuni cu unitati de fond, se determina valoarea prejudiciului si se efectueaza operatiunile necesare prin corectarea numarului de titluri de participare alocate, respectiv prin plata diferentei de suma catre Participantul Autorizat la data realizarii corectiei.

In baza prevederilor art. 86, alin. (2) din OUG 32/2012, ASF a aprobat prin Autorizatia nr. 98 din data de 10.08.2023 ridicarea pana la maxim 35%, pentru emitentul Banca Transilvania SA (TLV), a limitei de expunere pe un singur emitent. Pentru investitiile in actiunile celorlalti emitenti Fondul va respecta limitele impuse la art. 85 si art. 86 din OUG 32/2012 privind detinerile de active emise de acelasi emitent. SAI Patria Asset Management a decis utilizarea limitei extinse de 35% pentru actiunile Bancii Transilvania SA intrucat acest emitent inregistreaza cea mai mare pondere in indicele BET, pondere care depaseste in unele perioade 20%.

Valoarea unitara indicativa a activului net (iVUAN) se raporteaza la numarul de titluri de participare emise, este calculata si actualizata in mod continuu, cel putin o data la fiecare 60 de secunde, pe perioada intregii zile de tranzactionare, pe baza preturilor de tranzactionare ale actiunilor din structura indicelui de referinta, BET. iVUAN va putea fi urmarit de catre investitori pe site-ul web al Bursei

de Valori București care, conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014, cu modificările și completările ulterioare, are obligația publicării sale.

La lansarea la tranzacționare Fondul a fost alcătuit din 10 blocuri de titluri de participare cu o valoare nominală de 50.000 lei fiecare. Fiecare bloc de titluri de participare (așa cum este el definit în Regulamentul nr. 9/2014, cu modificările și completările ulterioare) este alcătuit din 10.000 de unități de fond. Valoarea nominală a unei unități de fond este de 5 lei.

### **Condiții de înlocuire a SAI Patria și a depozitarului Fondului**

Societatea de Administrare poate fi înlocuită conform prevederilor legale aplicabile.

În cazul retragerii la cerere a autorizației de funcționare, înlocuirea Societății de Administrare se va face de către o altă societate de administrare autorizată, pe baza unui proces-verbal de predare/primire privind transferul atribuțiilor și operațiunilor specifice către noua societate de administrare, precum și transferul registrelor și evidențelor, al corespondenței, materialelor publicitare, contractelor și a oricăror alte documente, în original, ale Fondului.

În cazul în care autorizația de funcționare a Societății de Administrare este retrasă de ASF în baza unei decizii de sancționare A.S.F. desemnează un administrator provizoriu al fondului. În termen de 90 de zile de la desemnare, termen care poate fi prelungit o singură dată de A.S.F., administratorul provizoriu identifică și selectează o societate de administrare care să preia activitatea de administrare a Fondului, pe care o va propune A.S.F. spre aprobare. În cazul în care propunerea este aprobată de A.S.F., noua societate de administrare va prelua în administrare Fondul, încheind cu acesta un contract de administrare corespunzător.

**Inlocuirea depozitarului** se face în situațiile privind încetarea contractului de depozitare prevăzute în prezentele Reguli.

În cazul înlocuirii Societății de Administrare sau a Depozitarului, investorii în fond vor fi informați despre respectivul eveniment și asupra activității Fondului în perioada până la înlocuirea efectivă, astfel:

- În cazul înlocuirii Societății de Administrare ca urmare a retragerii autorizației sale de funcționare ca sancțiune aplicată de ASF: prin publicarea efectuată de administratorul provizoriu referitoare la retragerea autorizației de funcționare a Societății de Administrare și prin rapoartele periodice aferente activității Fondului publicate de administratorul provizoriu în termenele și condițiile prevăzute de Regulamentul nr. 9/2014
- În cazul înlocuirii Societății de Administrare ca urmare a retragerii la cerere a autorizației sale de funcționare: prin anunțul privind încetarea activității și transferul atribuțiilor societății de administrare publicat de pe site-ul web al ASF și în Buletinul ASF, anunț în care vor fi prezentate concluziile raportului către ASF al Societății de Administrare la încetarea activității

- In cazul inlocuirii Depozitarului ca urmare a deciziei de denuntare unilaterala de catre una din parti a contractului de depozitare: prin publicarea pe site-ul web al administratorului a respectivei decizii de denuntare unilaterala in trei zile lucratoare de la data denuntarii.

In toate cazurile de inlocuire a Societatii de Administrare sau, dupa caz, a Depozitarului, se vor respecta cu strictete procedurile, termenii si conditiile prevazute pentru aceste situatii de OUG 32/2012 si de Regulamentul nr. 9/2014, in vederea protectiei investitorilor in fond.

In ceea ce priveste transferul activelor pe perioada efectuarii acestei operatiuni se suspenda emisiunea si rascumpararea unitatilor Fondului. Perioada de transfer nu poate depasi 30 zile de la data avizarii noului depozitar.

In termen de maximum doua zile de la data incheierii transferului activelor, dar nu mai tarziu de termenul limita de 30 de zile prevazut mai sus, depozitarul cedent are obligatia de a transmite la ASF a procesului verbal de predare-primire a activelor. Raspunderea pentru prejudiciile produse cu ocazia transferului revine depozitarului cedent sau noului depozitar din culpa caruia s-a produs prejudiciul respectiv.

In termen de 30 de zile de la data avizarii noului contract de depozitare SAI Patria are obligatia de a actualiza documentele Fondului cu denumirea noului depozitar si elementele noului contract de depozitare si de a le transmite la ASF. In termen de 15 zile de la data finalizarii procesului de transfer al activelor Fondului, noul depozitar are obligatia de a transmite la ASF procesul verbal de predare-primire a activelor Fondului incheiat cu depozitarul cedent.

Ridicarea suspendarii emisiunii si rascumpararii titlurilor de participare are loc incepand cu data depunerii la ASF a procesului verbal de catre depozitarul cedent sau de catre depozitarul caruia i se transfera activele, fiind in responsabilitatea fiecarui depozitar respectarea prevederilor privind termenul de predare.

Societate de Administrare poate schimba depozitarul cu aprobarea ASF.

Data autorizarii initiale a Regulilor ETF BET Patria-Tradeville: 09.07.2012.

Data celei mai recente actualizari: 14.12.2023

**Director General SAI Patria Asset Management SA**

**RAZVAN PASOL**