

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. J2017021078406, 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

Cheltuielile Fondului, in conformitate cu reglementarile in vigoare, specificate in 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 si alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzactionare
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare
- e) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului
- f) cheltuieli cu cotele si tarifele datorate ASF in conformitate cu reglementarile in vigoare
- g) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond
- h) cheltuieli de mentinere la cota BVB
- i) cheltuieli privind licenta cu drept neexclusiv de utilizare a marcii indicelui BET datorate BVB
- j) cheltuieli cu serviciile prestate de Depozitarul Central
- k) cheltuielile cu emiterea/mentinerea codului LEI

- l) taxa de procesare perceputa de SAI Patria Fondului pentru fiecare operatiune de emitere sau rascumparare finalizata pe piata primara in valoare de maxim 0,4% din valoarea in lei a blocurilor de titluri de participare (BTP) care se emit sau se rascumpara in acea operatiune (taxa calculata prin inmultirea numarului de unitati de fond emise sau rascumparate si cu valoarea unitara a activului net (VUAN) valabila pentru ziua in care se face emiterea sau rascumpararea). La data autorizarii regulilor taxa de procesare efectiva este 0%
- m) contravaloarea unitatilor de fond anulate ca urmare a rascumpararii (la pretul de rascumparare) si care nu au fost inca achitate.

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

Fondul plateste un comision de administrare de 0,0625% 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 societatilor care efectueaza tranzactiile si sunt suportate integral de Fond. Aceste cheltuieli sunt calculate ca procent din valoarea fiecărei tranzactii de cumparare sau vanzare a valorilor mobiliare dar nu mai putin de nivelul minim aplicabil in conformitate cu contractele incheiate cu aceste societati. Cheltuiala se inregistreaza la momentul tranzactiei si este platita la momentul decontarii tranzactiei.

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 cu comisioane si tarife datorate ASF reprezinta comisionul platit lunar catre ASF, calculat zilnic ca procent din activul net zilnic al Fondului si regularizat la sfarsitul fiecărei luni la valoarea activului net al Fondului din ultima zi lucratoare a lunii de calcul.

La data prezentului Document cheltuielile cu auditul financiar al Fondului sunt in valoare de 6.000 lei plus TVA pe an. Acestea se calculeaza zilnic ca raport intre pretul contractului de audit incheiat cu auditorul financiar si numarul de zile dintr-un an.

Cheltuielile cu mentinerea Fondului la cota BVB si cu licenta cu drept neexclusiv de utilizare a marcii indicelui BET se calculeaza zilnic ca raport intre valoarea anuala a acestor cheltuieli in conformitate cu lista de tarife si comisioane practicata de BVB si numarul de zile dintr-un an.

Cheltuielile cu serviciile de depozitare și registru prestate de Depozitarul Central se calculează zilnic ca raport între valoarea trimestrială a acestor cheltuieli în conformitate cu lista de tarife și comisioane practicate de Depozitarul Central și numărul de zile din trimestrul de calcul.

Cheltuielile cu emiterea și menținerea codului LEI de către Depozitarul Central sunt în sumă fixă și se percep în conformitate cu lista de tarife și comisioane a Depozitarului Central. În situația plății rascumparării (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 rascumpărare 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/rascumpărare 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 rascumpărare, restul rămânând în sarcina Participantului Autorizat.

Valoarea în lei a comisioanelor de subscriere/rascumpărare se calculează înmulțind valoarea procentuală a comisionului cu numărul de unități de fond subscribe sau rascumpărate și cu valoarea unitară a activului net (VUAN) valabilă pentru ziua în care se face subscrierea sau rascumpărarea 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 rascumpărate. 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 emitere/rascumpărare) 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 comisionului de subscriere și, respectiv ale comisionului de rascumpărare, 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 emitere și rascumpărare 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 inceteaza sa mai detina calitatea de formator de piata pentru unitatile de Fondului.

Taxele si comisioanele sunt prezentate in documentele Fondului si pe site-ul SAI Patria, www.patriafonduri.ro. Modificarea comisiunilor se anunta cu 10 zile inainte de intrarea in vigoare prin publicarea in unul dintre cotidienele nationale *Bursa*, *Ziarul Financiar* sau *Romania Libera* a notei de informare, afisarea pe pagina web, transmiterea catre orice investitor care ia legatura cu SAI Patria si publicarea in primul raport semestrial/anual.

Transmiterea cosului de active catre Depozitar Fondului se realizeaza cu transferul dreptului de proprietate asupra actiunilor, realizat de catre Depozitarul Central. Comisiunile de transfer se pot modifica unilateral de catre Depozitarul Central, SAI Patria nefiind raspunzatoare de anuntarea modificarii sau a noii valori a comisiunilor modificate.

In eventualitatea in care SAI Patria permite emisiuni sau rascumparari in contrapartida cu numerar si/sau valori mobiliare care nu corespund ca structura cu cosul publicat de SAI Patria, dar respecta conditiile articolelor 4.3.2 si 4.3.3 din prospect, se poate percepe o taxa suplimentara de neconformitate. Aceasta taxa nu se percepe pentru tranzactiile realizate pe piata reglementata cu unitatile Fondului. Taxa va fi suportata de catre Participantul Autorizat si perceputa de SAI Patria, numai daca acesta solicita ca emisiunea/rascumpararea de BTP sa se realizeze in numerar sau in numerar si cos de active care nu replica exact structura de active a Fondului. Valoarea procentuala a respectivei taxe nu poate depasi 10% si este; la data prezentelor Reguli aceasta este de 0%. Prin exceptie de la prevederile art. 4.5.2. ale Prospectului, modificarea valorii acestei taxe suplimentare (in sensul cresterii sau scaderii comisiunilor de emitere/rascumparare) pana la limita maxima de 10% se notifica investitorilor Fondului in cotidianul mentionat in documentele Fondului precum si ASF in termen de maximum 10 zile lucratoare de la efectuarea acestora si intra in vigoare la data publicarii notei investitorilor.

Valoarea in lei a taxei suplimentare de neconformitate se calculeaza prin inmultirea valorii procentuale a taxei suplimentare de neconformitate cu valoarea in lei a ultimei valori VUAN zilnice certificata de Depozitarul Fondului, cu numarul de unitati de fond subscribe/sau rascumparate si cu suma modulelor diferentelor dintre ponderea fiecarui element (numerar sau actiune) in cea mai recenta structura de activ a Fondului (certificata de Depozitarul Fondului) si ponderea respectivului element in combinatia de numerar si cos de active propusa in vederea emisiunii/sau rascumpararii de BTP.

Atributiile Societatii de Administrare

- a) sa indeplineasca formalitatile legale si procedurile necesare pentru autorizarea si functionarea in bune conditii a Fondului, inclusiv pentru admiterea la tranzactionare pe piete reglementate
- b) sa urmareasca strategia de investitii a fondului, respectiv replicarea structurii indicelui BET al Bursei de Valori Bucuresti (BVB)
- c) sa efectueze din proprie initiativa plasamentul disponibilitatilor financiare ale Fondului in valori mobiliare, in acord cu strategia de investitii a acestuia; sa vanda, sa cumpere, sa rascumpere, sa

- gajeze, sa transforme, sa schimbe sau sa transfere titlurile si valorile mobiliare si/sau drepturile aferente acestora, emise de fond sau in care acesta a investit capital, totul in conformitate cu prevederile legale
- d) sa raspunda, in conditiile prevazute in contractele de Participantul Autorizat, in Prospectul Fondului si in celelalte documente si reglementari ce guverneaza activitatea Fondului, la cererile de emitere si rascumparare initiate de Participantii Autorizati
 - e) sa elaboreze si sa aplice strategia de marketing si de publicitate pentru promovarea Fondului
 - f) sa incheie contracte de Participant Autorizat cu persoane juridice, stabilind tipul si nivelul comisioanelor de platit si/sau de primit in relatia cu acestia
 - g) sa asigure fluxul de informatie, centralizarea si selectarea datelor si realizarea evidentelor necesare desfasurarii activitatii Fondului in conditii optime
 - h) sa tina evidenta participantilor autorizati, evidenta zilnica a evolutiei activelor nete, a operatiunilor contabile ale Fondului si a valorii titlurilor de participare
 - i) sa calculeze si sa transmita operatorilor de piata ce administreaza pietele secundare (reglementate sau tip ATS) pe care sunt tranzactionate unitatile de fond, valoarea ivUAN, in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF 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
 - j) sa intocmeasca, sa transmita si sa publice rapoartele semestriale si anuale, in conditiile legii
 - k) sa efectueze orice alte activitati privitoare la administrarea Fondului, precum si activitati auxiliare si adiacente activitatii de administrare, conform legislatiei in vigoare
 - l) sa indeplineasca alte obligatii prevazute 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 comisiunelor 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 0,014%/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 0,04% 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 0,008% aplicat la valoarea bruta a fiecărei tranzactii si 10 RON pentru transferurile free. Valorile actuale ale comisiunelor 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 imprezibil, 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.

Daca limitele de detinere in activul Fondului sunt depasite din motive independente de controlul Fondului (ca de exemplu ca urmare a inlocuirii, includerii sau excluderii unui emitent din indicele de referinta replicat), sau ca rezultat al exercitarii drepturilor de subscriere, Fondul adopta, 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 si cu respectarea cadrului legal incident.

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 fiecărei actiuni din componenta indicelui BET si ponderile respectivelor actiuni in portofoliul Fondului.

BET este un indice ponderat cu capitalizarea bursiera a societătilor 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 societătilor 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 realizărilor viitoare. De asemenea, mentionam ca un fond de tip OPCVM nu se poate transforma in alt tip de organism de plasament colectiv.

In vederea asigurării lichidității, 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 calculării 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 5 ani. Decizia finala privind durata de investitie apartine exclusiv investitorului.

Valoarea netă a activului Fondului este afectată de schimbările survenite pe piața financiară, precum și de natura investițiilor efectuate de administrator. Aceste schimbări se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzând condițiile generale economice ale țării, relațiile internaționale și altele. Nu există nici o asigurare că strategia Fondului va avea ca rezultat întotdeauna creșterea valorii activelor nete.

Prin urmare, Fondul poate fi afectat de riscuri ca riscul de plasament, riscul de piață, riscul de randament, riscul de reinvestire. Există, de asemenea, riscul legislativ reprezentat de posibilitatea ca o schimbare neașteptată a legislației să afecteze randamentul și condițiile de funcționare ale Fondului.

3.2. Riscurile pe care le presupune investiția în Fond pot fi clasificate în trei mari categorii:

- **Riscul sistemic, care nu poate fi eliminat prin diversificare.** Valoarea netă a activelor Fondului poate fi afectată de schimbările survenite pe piața financiară și pe piața valorilor mobiliare, precum și de natura investițiilor efectuate de SAI Patria. Aceste schimbări se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzând condițiile generale economice ale țării, relațiile internaționale și contextul macroeconomic regional. Alte riscuri care intră în această categorie sunt: riscul unei scăderi a pieței de capital, riscul modificării ratelor de dobândă din piață, riscul de inflație și altele.
- **Riscul nesistemic, care poate fi minimizat prin diversificarea activelor din portofoliu.** Acesta este influențat de factori ca riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar și altele.
- **Alte riscuri.** Schimbarea reglementărilor privind impozitarea rezultatelor pozitive ale Fondului este un alt risc; la momentul redactării acestui Prospect veniturile Fondului înregistrate din creșterile activelor nu sunt impozitate. Un alt risc este reprezentat de posibilitatea ca metodologia de calcul a valorii activului net să fie schimbată. Alte riscuri care intră în această categorie sunt:
 - riscul ca performanța Fondului să fie diferită de performanța indicelui BET
 - riscul de volatilitate al acțiunilor din portofoliu
 - riscul de lichiditate
 - riscul ca subscrierea și rascumpărarea de blocuri de titluri de participare și tranzacționarea unităților de fond să fie suspendate de ASF sau BVB.

3.3. Responsabili cu analiza oportunităților de investiție

Departamentul de analiză și investiții este responsabil cu analiza oportunităților investitoriale pentru fondurile administrate de Societate, managementul portofoliilor entităților administrate, analiza plasamentelor efectuate, cu obligația respectării tuturor cerințelor legale cu privire la această activitate.

3.4. Mecanismul de emisiune/subscriere a BTP

Emisiunea și subscrierea de Blocuri de titluri de participare poate fi solicitată doar de către Participanți Autorizați care au semnat în prealabil un contract cu SAI Patria pentru a obține această calitate. Calitatea de Participant Autorizat poate fi deținută de orice intermediar, așa cum este definit la art.2 alin.(1) punctul 10 din Legea 24/2017 și art. 3 alin.1 pct.26 din Legea nr.126/2018, având un capital inițial reprezentând echivalentul în lei a cel puțin 730.000 euro.

Un Participant Autorizat nu poate subscrie fracțiuni ale unui bloc de titluri de participare și poate subscrie doar multipli de 10.000 de unități de fond. Sunt permise subscrierile de BTP în contrapartidă cu numerar sau cu un portofoliu compus din disponibilități banesti și acțiunile din componenta indicelui BET, cu acordul SAI Patria și conform celor prezentate mai jos. Participantul Autorizat poate oferi spre subscriere și un cos de acțiuni diferit ca și structura de cea a activelor Fondului publicată de SAI Patria, dar egal ca valoare și format tot din acțiuni incluse în indicele BET, însă SAI Patria poate refuza o astfel de subscriere care nu corespunde întocmai cu cea a activelor Fondului. Pentru evitarea oricărui dubiu, acest acord poate fi refuzat de SAI Patria fără a fi necesară vreă justificare.

SAI Patria prezintă la sfârșitul fiecărei zile structura și componenta portofoliului și a cosului de active pe site-ul www.patriafonduri.ro. Participantul autorizat va cumpăra de la bursă cosul de active publicat la finalul zilei în care se face cererea de emisiune. În cazul în care solicitarea de subscriere trimisă de Participantul Autorizat către SAI Patria, în nume propriu sau în numele unui investitor instituțional, nu poate fi procesată în ziua următoare de către SAI Patria din cauza suspendării subscrierilor pe piața primară și pe piața secundară a unităților Fondului, atunci cererea rămâne valabilă pentru următoarea zi lucrătoare în care unitățile Fondului nu mai sunt suspendate de la tranzacționare.

Până la data emiterii titlurilor de participare, sumele intrate în contul Fondului nu pot fi utilizate de către SAI Patria, cu excepția dobanzilor aferente sumelor aflate în contul colector al Fondului ce sunt remunerate cu dobânda de cont curent, situație în care dobânda reprezintă venit al Fondului. Începând cu ziua în care SAI Patria primește de la Participantul Autorizat numerarul aferent subscrierii, SAI Patria poate demara achiziționarea acțiunilor din structura indicelui BET.

SAI Patria nu va efectua subscrieri și răscumpărări în zilele de sâmbătă, duminică, de sărbători legale sau în afara programului de lucru (09:00 - 18:00) și în situațiile de suspendare a operațiunilor conform prevăzute în prospectul Fondului.

Mecanismul de emisiune/subscriere a BTP în contul propriu al Participantului Autorizat

1. Participantul Autorizat transmite SAI Patria cererea de emisiune (Anexa 1.0 la contractul de Participant Autorizat).
2. În cazul subscrierii cu un cos de acțiuni, cel târziu în ziua lucrătoare imediat următoare zilei în care se depune cererea de emisiune Participantul Autorizat solicită Depozitarului Central transferul cosului de active în contul SAI Patria deschis la BRD - Groupe Societe Generale, printr-o instrucțiune (Anexa 1.1 la contractul de Participant Autorizat) avizată de SAI Patria și de BRD - Groupe Societe Generale. În cazul subscrierii de BTP și cu numerar, acesta va fi transferat prin ordin de plată și recepționat în contul Fondului cel târziu până la 15:30 din ziua lucrătoare imediat următoare zilei în care se depune cererea de emisiune și numai în zilele în care Depozitarul Central și Bursa de Valori permit efectuarea de tranzacții pe segmentul de piață pe care este listat Fondul. În situația în care acest pas nu a fost inițiat în intervalul orar din ziua corespunzătoare cererea efectuată la pasul anterior este anulată de drept.
3. Valoarea activului net unitar pe baza căruia se va realiza transferul cosului de active este valoarea din ziua depunerii de către 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 rascumpararilor 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 comisioanele 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 anularea 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 anularea 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 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 inscrisuri 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 societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de lichidare judiciară sau în alte forme de lichidare și ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al Fondului la valoarea zero de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate pe care se tranzacționează.

În cazul societăților aflate în procedura de insolvență sau reorganizare ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată ca urmare a emiterii unui hotărâri judecătorești definitive privind confirmarea de către judecătorul-sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent și a confirmării din partea emitentului/operatorului de piață privind neatacarea cu recurs a sentinței privind confirmarea planului de reorganizare, evaluarea respectivelor acțiuni se va face cu respectarea prevederilor din acest document în cazul în care respectivele acțiuni au pret de piață, în sensul că au înregistrat tranzacții de la data readmiterii la tranzacționare. Dacă acțiunile nu au pret de piață, acestea vor fi evaluate, până la data înregistrării unui pret de referință disponibil, la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR.

Actiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 din portofoliul Fondului admise la tranzacționare pe o piață reglementată dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero

Actiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă mai mare de 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) și eliminate din componenta indicelui BET de către operatorul de piață pe durata suspendării vor fi evaluate la valoarea zero, pe perioada respectivă.

În situația divizării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată, acțiunile rezultate prin divizare se evaluează, anterior introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea pretului anterior divizării la coeficientul de divizare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital, sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. În cazul în care din lipsa de informații, înregistrarea în activ a dividendelor aferente deținerii de acțiuni listate pe piețe externe nu se poate realiza în conformitate cu prevederile primului paragraf, contravaloarea dividendelor respective trebuie înregistrată în activ la data la care administratorul OPCVM sau depozitarul activelor acestuia intră în posesia informațiilor privind data ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicații.

În cazul majorărilor de capital social care presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, dacă SAI Patria decide să participe la majorarea de capital social

a emitentului, acțiunile convenite și suma datorată de OPCVM ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul fondului astfel:

- în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere
- la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care prețul de piață este mai mic decât prețul de subscriere.

În cazul majorărilor de capital social care presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor cu emiterea de drepturi de preferință, acțiunile convenite sunt înregistrate în activul Fondului la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform prevederilor de mai sus se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piața principală aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ conform prevederilor de mai sus se evaluează la valoarea de subscriere.

În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

Până la momentul primei zile de tranzacționare, evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei:

$$\text{Valoarea teoretică a dreptului de preferință} = (\text{prețul de piață al acțiunilor vechi} - \text{prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință}) * [\text{număr de acțiuni noi} / (\text{număr de acțiuni vechi} + \text{număr de acțiuni noi})] * [\text{număr de acțiuni vechi} / \text{număr de drepturi de preferință emise}],$$

unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul evaluat conform precizărilor de mai sus din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul obținut conform metodei de mai sus din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică.

Ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare și evidențiate în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat”.

La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acțiunile convenite.

Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani și sumele cuvenite Fondului se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor Fondului.

În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt plătite/alocate în termenul legal/stabilit în hotărârea AGA acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero. Dacă termenul legal/stabilit în hotărârea AGA de plată/de alocare a dividendelor cade într-o zi nelucrătoare, acesta se prelungește până la sfârșitul primei zile lucrătoare.

Înregistrarea în activele Fondului a disponibilităților rezultate ca urmare a distribuirii către acționari de sume de bani cu prilejul operațiunilor de diminuare de capital social prin reducerea valorii nominale a acțiunii sau ca urmare a reducerii numărului de acțiuni și a distribuirii către acționarii existenți la data de înregistrare a unei sume de bani corespunzătoare reducerii valorii nominale sau numărului de acțiuni aprobate prin Hotărârea AGA se realizează în aceeași manieră cu cea utilizată pentru înregistrarea dividendelor distribuite către acționari, prevăzută mai sus, respectiv reflectarea în activul Fondului a sumelor de încasat ca urmare a diminuării capitalului social în cadrul poziției "Dividende și alte drepturi de încasat", în contrapartidă cu reducerea numărului de acțiuni aferente diminuării de capital social.

Calcularea și publicarea valorii activului net

SAI Patria calculează valoarea unitară a activului net, iar Depozitarul certifică modalitatea de calcul și valoarea unitară a activului net pe baza căreia se face cumpărarea și rascumpărarea titlurilor de participare ale Fondului astfel încât valoarea unitară a activului net să fie disponibilă pe site-ul www.patriafonduri.ro în ziua certificării.

Valoarea netă a activelor Fondului se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor:

$$\text{Valoarea netă a activelor fondului} = \text{Valoarea totală a activelor fondului} - \text{Valoarea obligațiilor fondului}$$

Valoarea unitară a activului net al Fondului la o anumită dată se calculează prin raportarea valorii nete a activelor la numărul de unități de fond în circulație la acea dată:

$$\text{Valoarea unitară a activului net la acea dată} = \frac{\text{Valoarea netă a activelor fondului la acea dată}}{\text{Numărul total de unități de fond în circulație la acea dată}}$$

Numărul de zecimale la care se rotunjește valoarea unitară a activului net este de patru, criteriul de rotunjire utilizat fiind la cel mai apropiat întreg. Numărul de unități aflate în circulație se stabilește ca diferența între numărul de unități de fond emise și numărul de unități de fond rascumpărate la o anumită dată. Erorile identificate în calculul zilnic al valorii unitare a activului net, constatate ulterior raportării acestor valori, se vor corecta și se vor regulariza la data constatării lor. Limita maximă de toleranță a materialității erorii de calculare a activului net este de 0,5% (50 de puncte de bază) 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 Bucuresti care, conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare, are obligatia publicarii sale.

La lansarea la tranzactionare Fondul a fost alcatuit din 10 blocuri de titluri de participare cu o valoare nominala de 50.000 lei fiecare. Fiecare bloc de titluri de participare (asa cum este el definit in Regulamentul nr. 9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare) este alcatuit din 10.000 de unitati de fond. Valoarea nominala a unei unitati de fond este de 5 lei.

Conditii de inlocuire a SAI Patria si a depozitarului Fondului

Societatea de Administrare poate fi inlocuita conform prevederilor legale aplicabile.

In cazul retragerii la cerere a autorizatiei de functionare, inlocuirea Societatii de Administrare se va face de catre o alta societate de administrare autorizata, pe baza unui proces-verbal de predare/primire privind transferul atributiilor si operatiunilor specifice catre noua societate de administrare, precum si transferul registrelor si evidentelor, al corespondentei, materialelor publicitare, contractelor si a oricaror alte documente, in original, ale Fondului.

In cazul in care autorizatia de functionare a Societatii de Administrare este retrasa de ASF in baza unei decizii de sanctionare A.S.F. desemneaza un administrator provizoriu al fondului. In termen de 90 de zile de la desemnare, termen care poate fi prelungit o singura data de A.S.F., administratorul provizoriu

identifica 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 activităților 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
- În cazul înlocuirii Depozitarului ca urmare a deciziei de denunțare unilaterală de către una din părți a contractului de depozitare: prin publicarea pe site-ul web al administratorului a respectivei decizii de denunțare unilaterală în trei zile lucrătoare de la data denunțării.

În toate cazurile de înlocuire a Societății de Administrare sau, după caz, a Depozitarului, se vor respecta cu strictețe procedurile, termenii și condițiile prevăzute pentru aceste situații de OUG 32/2012 și de Regulamentul nr. 9/2014, în vederea protecției investitorilor în fond.

În ceea ce privește transferul activelor pe perioada efectuării acestei operațiuni se suspenda emisiunea și rascumpărarea unităților Fondului. Perioada de transfer nu poate depăși 30 zile de la data avizării noului depozitar.

În termen de maximum două zile de la data încheierii transferului activelor, dar nu mai târziu de termenul limită de 30 de zile prevăzut mai sus, depozitarul cedent are obligația transmiterii la ASF a procesului verbal de predare-primire a activelor. Răspunderea pentru prejudiciile produse cu ocazia transferului revine depozitarului cedent sau noului depozitar din culpa caruia s-a produs prejudiciul respectiv.

În termen de 30 de zile de la data avizării noului contract de depozitare SAI Patria are obligația de a actualiza documentele Fondului cu denumirea noului depozitar și elementele noului contract de depozitare și de a le transmite la ASF. În termen de 15 zile de la data finalizării 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: 16.10.2025.

Director General SAI Patria Asset Management SA
RAZVAN PASOL