




FDI CARPATICA STOCK

PROSPECT DE EMISIUNE AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII CARPATICA STOCK

Autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr. 1237/10.06.2008

Inscris in Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/320052

Administrator	Depozitar	Auditor
<p>SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT Decizia CNVM 275/13.02.2008 Registrul A.S.F. PJR05SAIR/320025</p>	<p>RAIFFEISEN BANK ROMANIA Decizia CNVM 54/08.01.2004 Registrul A.S.F. PJR10DEPR/400009</p>	<p>KPMG AUDIT SRL CAF Romania 009/11.07.2001</p>
		

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

Aprobarea initierii si derularii ofertei publice continue de titluri de participare de catre A.S.F. nu implica in nici un fel aprobarea sau evaluarea de catre A.S.F. a calitatii plasamentului in respectivele titluri de participare, ci evidentiaza respectarea de catre ofertant a prevederilor OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea si completarea Legii nr. 297/2004 privind piata de capital si ale Regulamentului 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a depozitarilor organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare.

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

PROSPECT DE EMISIUNE
al Fondului deschis de investitii Carpatica STOCK

Prezentul prospect de emisiune al **Fondului deschis de investitii Carpatica STOCK**, denumit in continuare **Fondul**, a fost autorizat prin Decizia Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare, C.N.V.M. nr. 1237/10.06.2008, in prezent Autoritatea de Supraveghere Financiara, denumita in continuare A.S.F, si contine toate informatiile necesare pentru ca investitorii potentiali sa poata evalua calitatea investitiei si pentru a ajunge la o decizie rationala privind oferta facuta.

Rescris la data de 22.07.2015 cu toate modificarile la zi in conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea si completarea Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, denumit in continuare OUG nr. 32/2012, ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a depozitarilor organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare, denumit in continuare Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 Regulile fondului deschis de investitii constituie parte integranta a prezentului prospect, fiind anexate la acesta.

Informatii complete privind **Fondul deschis de investitii Carpatica STOCK** se pot obtine de la sediul Societatii de Administrare a Investitiilor CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A cu sediul in Sibiu, B-dul G-ral Vasile Milea nr. 1, tel.: +(40)369 430532, fax: +(40)369 430533, la unitatile Bancii Comerciale Carpatice S.A., la agentii de distributie si la punctele de lucru ale distribuitorilor autorizati, pe website-ul www.sai-carpatica.ro sau la adresa de e-mail office@sai-carpatica.ro.

Rapoartele anuale si semestriale sunt furnizate gratuit, la cererea investitorilor la fond, si vor fi puse la dispozitia acestora la toate unitatile Bancii Comerciale Carpatice S.A., la agentii de distributie si la punctele de lucru ale distribuitorilor autorizati. Publicarea acestor rapoarte se face in Buletinul A.S.F. si pe website-ul www.sai-carpatica.ro. Notificari ale societatii de administrare catre investitori cu privire la activitatea Fondului deschis de investitii Carpatica STOCK vor fi publicate in cotidianul „Bursa”.

1. SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

1.1. DATE GENERALE

Societatea de administrare a **Fondului deschis de investitii Carpatica STOCK** este SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A., denumita in continuare, **Societatea de administrare sau Societatea**, si este inregistrata la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Sibiu, sub nr. J32/1324/2007, Cod Unic de Inregistrare 22227862, avand o durata nelimitata de functionare.

Sediul social al SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A. este in Sibiu, B-dul G-ral Vasile Milea nr. 1, tel: 0369/430532, fax: 0369/430533, adresa de web: www.sai-carpatica.ro , e-mail: office@sai-carpatica.ro. La data intocmirii prezentului prospect, **Societatea** nu avea sedii secundare.

SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A. a fost constituita sub forma de societate pe actiuni in conformitate cu: OUG nr. 32/2012, Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 si a prevederilor A.S.F. in vigoare care reglementeaza activitatea de administrare a investitiilor.

Societatea de administrare a fost autorizata de C.N.V.M., prezent Autoritatea de Supraveghere Financiara, prin Decizia nr. 275/13.02.2008 si inregistrata in Registrul Public al A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/320025din data de 13.02.2008.

Organismele de plasament colectiv administrate de **Societatea de administrare** sunt:

- Fondul deschis de investitii Carpatice GLOBAL
- Fondul deschis de investitii Carpatice STOCK
- Fondul deschis de investitii Carpatice OBLIGATIUNI

Conform Actului Constitutiv Societatea de administrare nu desfășoară activitatea de administrare a portofoliilor individuale de investiții, însă poate desfășura activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative conform legislației aplicabile

1.2. CAPITAL SOCIAL

Capitalul social al Societății de administrare este de 800.100 lei subscris și varsat integral.

1.3. CONSILIUL DE ADMINISTRATIE, CONDUCATORII SI INLOCUIITORII ACESTORA

Consiliul de administratie al **Societății de administrare** este compus din trei membri și anume:

- **Hudulin Eugen Adrian**, Președinte al Consiliului de Administratie, ocupa în prezent funcția de Director Excelența în Servicii și Transformare Organizațională în cadrul Bancii Comerciale Carpatica S.A. și are o experiență profesională de peste 16 ani în domeniul financiar-bancar.
- **Olaru Aurelian-Liviu**, membru al Consiliului de Administratie, ocupa în prezent funcția de Director al Direcției Trezorerie din cadrul Bancii Comerciale Carpatica S.A. și are o experiență profesională de peste 16 ani în domeniul financiar-bancar.
- **Neamtu Florentina Alexandrina**, membru al Consiliului de Administratie, ocupa în prezent funcția de Director General al SAI Carpatica Asset Management S.A. și are o experiență profesională de peste 12 ani în domeniul financiar-bancar.

Consiliul de administratie este responsabil pentru definirea strategiei investitoriale pentru Fondul deschis de investiții Carpatica Stock, strategie care va fi conformă cu prevederile prezentului Prospect de emisiune, ale Regulilor fondului, respectiv ale Contractului de societate al fondului.

Conducerea efectivă a activității Societății de administrare este asigurată de două persoane fizice denumite, Directori, investite cu competența de a angaja răspunderea societății fondurilor administrate de aceasta. Aceștia sunt:

- **Neamtu Florentina Alexandrina**, Director General, are experiență profesională de peste 12 ani în sistemul financiar bancar, cu specializări în domeniul pieței de capital și al analizei investițiilor și managementul riscului.
- **Keran Constantin Florin**, Director General Adjunct, are experiență profesională de peste 12 ani în sistemul financiar bancar, cu specializări în domeniul pieței de capital și al analizei investițiilor și managementul riscului.

Conform Actului Constitutiv și Reglementărilor interne ale Societății de administrare, înlocuitorul Directorului General și al Directorului General Adjunct este Dna. Nedelcu Ada Corina având funcția de Directorul Economic al SAI Carpatica AM. Dna. Nedelcu are o experiență profesională de peste 13 ani în domeniul financiar-contabil, din care 8 ani în domeniul pieței de capital, fiind în același timp autorizată din anul 2012 ca expert contabil, membru CECCAR.

1.4 GRUPUL FINANCIAR DIN CARE FACE PARTE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A face parte din Grupul Financiar Carpatica care include și următoarele societăți:

- **Banca Comercială Carpatica SA**
- **Imobiliar Invest SRL**
- **SSIF Carpatica Invest SA**

2. INFORMATII DESPRE DEPOZITAR

Depozitarul Fondului este Raiffeisen Bank, cu sediul în Calea Floreasca nr. 246C, sect 1, București, cod 014476, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J40/44/1991, cod unic de înregistrare nr. 361820, atribut fiscal RO, Registrul BNR RB-PJR-40-009/1999, tel: +(04)21 3061270; 1289; 1226; 1272; 1204; Fax: +(04)21 3120273, adresa web: www.raiffeisen.ro

Raiffeisen Bank este autorizată ca depozitar de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare prin Decizia C.N.V.M. nr. 54/08.01.2004, numită în continuare **Depozitar**, și este înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400009 din data de

27.06.2006. Raiffeisen Bank este o banca comerciala care efectueaza in mod curent toata gama de operatiuni bancare pentru care a obtinut autorizatia Bancii Nationale a Romaniei.

Prin contractul de depozitare Raiffeisen Bank se angajeaza sa efectueze activitati de depozitare pentru Fondul Deschis de investitii Carpatica STOCK cu respectarea prevederilor OUG nr. 32/2012 si din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014. Nu sunt transferate responsabilitati de depozitare catre alti subdepozitari.

Custodele global desemnat sa indeplineasca obligatiile cu privire la activele achizitionate pe pietele extreme este Raiffeisen Bank International AG.

3. INFORMATII CU PRIVIRE LA FOND

3.1. IDENTITATEA FONDULUI

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

Initiativa constituirii **Fondului** apartine exclusiv SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A., in conformitate cu decizia organelor statutare ale societatii. **Fondul** a fost autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr. 1237/10.06.2008 si este inregistrat in Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/320052.

3.2. DESCRIEREA OBIECTIVELOR FONDULUI

3.2.1 Obiectivele financiare

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

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

3.2.2 Politica de investitii

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

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

3.2.3 Principalele categorii de instrumente financiare

A. Structura investitiilor

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

- a. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată**, astfel cum este definită de legislația în vigoare, din România sau dintr-un stat membru;
- b. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-o țară terță** sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-o țară terță, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de ASF;
- c. valori mobiliare nou-emise**, cu condiția ca:
1. condițiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare pe bursa sau pe o altă piață reglementată care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de ASF;
 2. această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;
- d. titluri de participare ale O.P.C.V.M sau A.O.P.C.** cu caracteristicile prevăzute de legislația în vigoare, stabilite sau nu în state membre, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:
1. A.O.P.C. sunt autorizate, conform unei legislații care prevede că acestea sunt subiectul unei supravegheri echivalente de către ASF cu aceeași prevăzută de reglementările legale în vigoare, iar între ASF și autoritatea competentă din statul de origine există încheiat un acord de cooperare;
 2. nivelul de protecție a investitorilor în respectivele A.O.P.C. este echivalent cu acela al investitorilor în O.P.C.V.M. și, în special, regulile referitoare la segregare, împrumuturi și vânzări pe poziția descoperită a valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare sunt similare prevederilor reglementărilor legale în vigoare;
 3. activitățile A.O.P.C. fac obiectul unor rapoarte semestriale și anuale, care permit o evaluare a activului și a pasivului, a veniturilor și a operațiunilor din perioada de raportare;
 4. maximum 10% din activele totale ale celorlalte O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C., în care se intenționează să se investească, pot, potrivit regulilor fondului sau actului constitutiv al societății de investiții, să fie investite în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. și A.O.P.C.;
- e. depozite constituite la instituții de credit**, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un stat membru. În situația în care acesta se află într-o țară terță, instituția de credit trebuie să fie supusă unor reguli prudențiale evaluate de către ASF ca fiind echivalente aceluia emise de către Uniunea Europeană;
- f. instrumente financiare derivate**, incluzând și pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri banesti, tranzacționate pe o piață reglementată în sensul lit. a) și b), și/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara piețelor reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:
1. activul suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul articol, indici financiari, rata dobânzii și cursul de schimb, în care Fondul poate investi, potrivit obiectivelor sale de investiții, așa cum sunt prevăzute în regulile fondului sau în actul constitutiv al societății de investiții;
 2. contrapărțile, în cadrul negocierii derulate în afara piețelor reglementate, sunt entități, subiect al supravegherii prudențiale, care aparțin categoriilor aprobate de ASF;
 3. instrumentele financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice și verificabile și pot fi, la inițiativa Fondului vandute, lichidate sau poziția poate fi închisă, în orice moment, la valoarea lor justă, printr-o tranzacție de sens contrar;
- g. instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată**, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, cu condiția ca acestea:
1. să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiții, de o țară terță sau, în situația statelor federale, de unul dintre membrii componenți ai federației sau de un organism public internațional, din care fac parte unul sau mai multe state membre; sau
 2. să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate, menționate la lit. a) și b); sau

3. sa fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale, potrivit criteriilor definite de legislația europeană, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudențiale și se conformează acestora, reguli validate de ASF ca fiind echivalente cu cele prevăzute de legislația europeană; sau
4. sa fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de ASF, cu condiția ca investițiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecții a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. 1, 2 și 3, și ca emitentul să fie o societate ale cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin echivalentul în lei a 10.000.000 euro, care își prezintă și își publică conturile anuale, conform legislației europene aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăți care conține una sau mai multe societăți listate, are rolul de a finanța grupul sau este o entitate dedicată finanțării vehiculelor de securizare care beneficiază de o linie bancară de finanțare.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă. În cazul unor condiții adverse ale pietelor financiare, Societatea de administrare poate decide creșterea ponderii instrumentelor cu venit fix sau a titlurilor emise de stat, în scopul protecției investitorilor (în astfel de circumstanțe, este posibil ca fondul să nu își atingă obiectivele de investiții).

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

A. Limite investitoriale

Ponderea acestor instrumente financiare în activul Fondului este subiect al reglementărilor A.S.F. în vederea reducerii riscului și protejării investitorilor, astfel:

1. Fondul nu poate deține mai mult de 5% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent. Fondul nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în depozite constituite la aceeași entitate.
2. Expunerea la riscul de contraparte al Fondului într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate nu poate depăși:
 - a. 10% din activele sale, atunci când contrapartea este o instituție de credit de tipul celor menționate în legislația în vigoare; sau
 - b. 5% din activele sale, în alte cazuri.
3. Limita de 5% prevăzută la alin. (1) poate fi depășită până la maximum 10% cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de Fond în fiecare din emitenții în care deține peste 5% din activele sale să nu depășească, în niciun caz, 40% din valoarea activelor Fondului.

Această limită nu se aplică depozitelor și tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate încheiate cu instituții financiare care fac obiectul unei supravegheri prudențiale.
4. În condițiile respectării limitelor individuale stabilite la alin. (1) și (2), un Fond nu poate combina într-o proporție mai mare de 20% din activele sale:
 - a. investițiile în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de aceeași entitate;
 - b. depozitele constituite la aceeași entitate; sau
 - c. expunerile care decurg din tranzacții cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate cu aceeași entitate.
5. Limita de 5% prevăzută la alin. (1) poate fi depășită, până la maximum 35%, în situația în care valorile mobiliare sau instrumentele pieței monetare sunt emise ori garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale statului membru, de o țară terță sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul ori mai multe state membre.
6. Limita de 5% prevăzută la alin. (1) poate fi depășită până la maximum 25% pentru anumite obligațiuni, dacă acestea sunt emise de către o instituție de credit care își are sediul social într-un stat membru și care este supusă unei supravegheri speciale efectuate de către autoritățile publice, cu rolul de a proteja deținătorii de obligațiuni. În particular, sumele rezultate din emisiunea acestor obligațiuni trebuie investite, conform legislației, în active care, pe toată durata de viață a

obligațiunilor, vor acoperi creanțele rezultate din obligațiuni și care, în caz de insolvență sau de faliment al emitentului, vor fi utilizate cu prioritate pentru rambursarea principalului și plata dobânzilor acumulate.

7. Dacă Fondul deține mai mult de 5% din activele sale în obligațiunile menționate la alin. (6) și emise de către un singur emitent, valoarea totală a acestor dețineri nu poate depăși 80% din valoarea activelor Fondului.
8. Valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare prevăzute la alin. (5) și (6) nu sunt luate în considerare pentru aplicarea limitei de 40% menționate la alin. (3).
9. Limitele prevăzute la alin. (1)–(7) nu pot fi combinate, iar deținerile de valori mobiliare sau de instrumente ale pieței monetare emise de aceeași entitate, de depozite sau de instrumente financiare derivate, efectuate cu respectiva entitate conform alin. (1)–(7) nu pot depăși, în niciun caz, totalul de 35% din activele Fondului.
10. Societățile incluse în cadrul unui grup în scopul consolidării situațiilor financiare, potrivit legislației europene și regulilor contabile recunoscute pe plan internațional, sunt considerate ca fiind o singură entitate în scopul calculării limitelor prevăzute în prezentul articol.
11. Sunt permise investițiile cumulative în valori mobiliare și în instrumente ale pieței monetare în cadrul aceluiași grup până la o limită de 20%.
12. Fondul poate deține titluri de participare ale unui alt O.P.C.V.M. sau A.O.P.C., cu condiția să nu plaseze mai mult de 20% din activele sale în titlurile de participare ale aceluiași O.P.C.V.M., respectiv 10% în titlurile de participare ale aceluiași A.O.P.C. Detinerea de titluri de participare emise de A.O.P.C. nu poate depăși, în total, 30% din activele Fondului.
13. Fondul nu poate deține mai mult de:
 - a. 10% din acțiunile fără drept de vot ale unui emitent;
 - b. 10% din obligațiunile unui emitent;
 - c. 25% din titlurile de participare ale unui O.P.C.V.M. sau A.O.P.C. menționate de legislația în vigoare;
 - d. 10% din instrumentele pieței monetare emise de un emitent.

Limitele prevăzute mai sus pot fi depășite în momentul achiziției numai dacă valoarea brută a obligațiunilor sau a instrumentelor pieței monetare ori valoarea netă a titlurilor emise nu poate fi calculată la momentul achiziției.

14. Fondul poate să dețină conturi curente și numerar în lei și în valută în valoare de maximum 5% din activul său. Această limită poate fi depășită, până la maximum 20%, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:
 - a. sumele provin din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadența sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu;
 - b. depășirea limitei nu se întinde pe o perioadă mai mare de 30 de zile.

În calculul acestei limite nu se includ sumele aferente marjelor constituite de Societatea de administrare în cazul investițiilor pentru Fond în instrumente financiare derivate.

15. Prin excepție de la prevederile pct. 14, limita de 20% poate fi depășită până la maximum 60%, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:
 - a. sumele sunt determinate de activitatea de constituire, provin din investiții majore în titlurile de participare la Fond sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu;
 - b. sumele depășind 20% sunt plasate la depozitar;
 - c. depășirea limitei de 60% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile;
 - d. prin excepție de la condițiile prevăzute la lit. b) și c), sumele respective pot fi plasate în depozite overnight la depozitar fără ca acest plasament să fie considerat o depășire a limitei de expunere pe o bancă.
16. În condițiile pct. 14, sumele existente în conturi curente nu sunt luate în calculul limitei de expunere pe o bancă.

B. Depășiri

Fondul poate să depășească limitele de investiții menționate mai sus, la pct. 1-13, în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activul său, cu condiția ca depășirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile.

Dacă limitele de deținere a instrumentelor financiare, astfel cum sunt prevăzute de legislația în vigoare sunt depășite, din motive independente de controlul Fondului sau ca rezultat al exercitării drepturilor de subscriere, acesta trebuie să adopte, ca

obiectiv prioritar al tranzactiilor sale de vanzare, masuri de remediere in cel mai scurt timp a situatiei, cu respectarea intereselor detinatorilor de titluri de participare.

3.2.4 Instrumente tehnice care sunt folosite in administrarea portofoliului

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

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

- **Analiza fundamentala** – analiza factorilor si indicatorilor fundamentali (inclusiv a indicatorilor de piata) cum ar fi: analiza performantelor financiare, politica de dividend, analiza comparativa sectoriala.
- **Analiza statistica** – analiza datelor istorice de tranzactionare pentru determinarea unor indicatori statistici, cum ar fi: coeficientul beta, dispersii, corelatii, etc;
- **Instrumente financiare derivate** – Investitiile in instrumente financiare derivate de tip futures, forward, optiuni, swap, etc., sunt efectuate, in general, cu scopul de acoperire a riscului si de gestiune prudenta a portofoliului.

3.2.5 Durata minima recomandata a investitiilor

Societatea de administrare recomanda o durata minima a investitiei de **18 luni**. Recomandarea are ca scop obtinerea unor performante relevante, acoperind eventualele evolutii nefavorabile pe termene mai scurte. Decizia privind termenul investitiei apartine exclusiv investitorilor.

3.2.6 Factorii de risc

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

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

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

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

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

3.3. PERSOANE RESPONSABILE CU ANALIZAREA OPORTUNITĂȚILOR DE INVESTIȚIE

Analiza oportunităților de investiție este efectuată de către Direcția de Analiza Investitională și Plasarea Activelor, iar deciziile de investiții sunt luate de către Comitetul de Analiza și Investiții și/sau Consiliul de Administrație, în funcție de competențele fiecăruia. Comitetul de Analiza și Investiții este format din Directori, reprezentanți ai Departamentului Analiza Investitională și reprezentanți ai Departamentului Plasare Active.

3.4. UNITĂȚILE DE FOND

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

Unitățile de fond au următoarele caracteristici:

- sunt emise în formă dematerializată, de un singur tip, fiind înregistrate în contul investitorului și denumite în lei;
- sunt plătite integral la momentul subscrierii și conferă deținătorilor lor drepturi egale;
- nu pot fi tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare;
- fondul nu emite alte instrumente financiare în afara unităților de fond;
- calitatea de investitor la Fond este condiționată de menținerea a cel puțin o unitate de fond;
- unitățile de fond sunt rascumparabile continuu din activele Fondului, la cererea deținătorilor;
- valoarea activului total și a activului net, prețul de emisiune și prețul de rascumpărare sunt exprimate în lei;
- valoarea nominală inițială a unității de fond este de 10 lei.

În cazul în care unele elemente de activ sunt denumite în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de Banca Națională a României în ziua pentru care se efectuează calculul. În situația în care elementele de activ sunt denumite în valute pentru care B.N.R. nu stabilește curs de referință se utilizează cursul de referință al monedei respective față de EURO, comunicat de Banca Centrală a țării în moneda careia este denumit elementul de activ, și cursul EURO/RON comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.

În situația în care valoarea unitară a activului net crește susținut pe o perioadă de 1 an, S.A.I. poate solicita A.S.F. aprobarea conversiei unităților de fond. Factorul de conversie trebuie astfel stabilit încât valoarea unei unități de fond să nu scadă sub valoarea de 10 lei.

Investitorii Fondului beneficiază de toate drepturile și obligațiile asociate deținerii unităților de fond, din momentul emiterii titlurilor de participare aferente primei subscrierii.

3.4.1. Drepturile investitorilor

Investitorii Fondului au următoarele **drepturi**:

- să obțină gratuit prospectul de emisiune și regulile fondului înainte de aderarea la Fond precum și informațiile cheie destinate investitorilor;
- să obțină gratuit, la cerere, rapoartele periodice privind valoarea activului net și valoarea unitară a activului net și rapoartele semestriale și anuale;
- să obțină gratuit, la cerere, pe suport durabil, istoricul operațiunilor cu unități de fond efectuate;
- să solicite și să obțină valoarea la zi a unităților de fond;
- să rascumpere o parte sau toate unitățile de fond deținute;
- să-și transfere unitățile de fond la un alt fond administrat de Societatea de administrare;

- sa beneficieze, in limitele si conditiile prevazute de lege, de secretul operatiunilor din contul personal.
- sa garanteze, cu unitatile de fond detinute, pentru credite acordate de catre Banca Comerciala Carpatica S.A., cu acordul acesteia. Titularul contului sau Banca Comerciala Carpatica S.A.. va notifica cu promptitudine S.A.I. Carpatica Asset Management S.A. cu privire la incheierea contractului de gaj incheiat intre cele doua parti. Incepand cu data notificarii, S.A.I. Carpatica Asset Management S.A. va bloca operatiunile de rascumparare efectuate din contul investitorului. Deblocarea operatiunilor de rascumparare se face la primirea de catre S.A.I. Carpatica Asset Management S.A. a documentelor care atesta ridicarea gajului.

3.4.2. Obligatiile investitorilor

Investitorii Fondului au urmatoarele **obligatii**:

- sa-si insuseasca prevederile Documentelor Fondului;
- sa verifice corectitudinea datelor personale cu cele de pe cererile de subscriere/ rascumparare a unitatilor de fond in momentul in care acestea vor fi completate;
- sa se informeze continuu despre modificarile intervenite in Documentele Fondului;
- sa informeze Societatea de administrare cu privire la modificarile datelor personale;
- sa achite comisioanele de subscriere si rascumparare daca este cazul.

3.4.3. Protectia investitorilor privind prelucrarea datelor cu caracter personal

In conformitate cu prevederile Legii nr. 677/2001 pentru **protectia persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal** si libera circulatie a acestor date, Societatea de administrare este inregistrata ca operator de date personale cu nr. 9805 la Autoritatea Nationala de Supraveghere a Prelucrarii Datelor cu Caracter Personal. Astfel, prelucreaza datele investitorilor cu caracter personal in scopul exclusiv de prestare de servicii in conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012 si a Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, in baza autorizatiei eliberate de catre A.S.F. Datele vor fi dezvaluite institutiilor implicate in desfasurarea de activitati pe piata de capital, la cererea motivata a acestora, si anume: agenti custode, depozitari, operator de piata/operator de sistem, Depozitarul Central, Casa de Compensare, A.S.F., etc.

Prin aderarea la Fond si semnarea cererii de subscriere investitorul declara ca:

- a. este de acord cu prelucrarea datelor cu caracter personal furnizate distribuitorului si/sau Societatii de administrare in scopul desfasurarii activitatii de administrare a investitiilor, stocarea si transmiterea acestora unor terte parti, pentru folosirea confidentiala, in legatura cu prestarea acestui serviciu, si
- b. a luat la cunostinta despre prevederile Legii nr. 677/2001 pentru protectia persoanelor cu privire la prelucrarea datelor cu caracter personal si libera circulatie a acestor date, modificata si completata, referitoare la dreptul de acces la date, dreptul de interventie asupra datelor, dreptul de a nu fi supus unei decizii individuale, dreptul de opozitie, precum si ca aceste drepturi pot fi exercitate printr-o cerere scrisa adresata Societatii de administrare, la sediul din Sibiu, Bdul. Vasile Milea, nr. 1, intocmita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 677/2001, si dreptul de a se adresa justitiei.

Avand in vedere prevederile Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) - Actul de conformitate referitor la impozitarea veniturilor din strainatate obtinute de persoanele aflate sub jurisdicia Statelor Unite ale Americii, emis de Guvernul Statelor Unite ale Americii, persoanele nou intrate nu pot investi direct sau indirect in Fond.

3.5 INFORMATII PRIVIND EMITEREA/RASCUMPARAREA UNITATILOR DE FOND

3.5.1 Procedura de subscriere

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

Investitorii care doresc sa devina membri ai Fondului, vor semna o *Cerere de subscriere* la Fond. Cererea de subscriere la Fond cuprinde mentiunea: „Prin prezenta certific ca am primit, am citit si am inteles prevederile Prospectului de emisiune al Fondului deschis de investitii Carpatica STOCK”.

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

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

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

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

Participarea initiala se poate face cu minimum o unitate de fond, ulterior investitorul avand libertatea de a subscrie cu orice suma (minim valoarea unei unitati de fond), inregistrarea facandu-se si pe fractiuni de unitati de fond (cu pana la doua zecimale). Orice investitor al fondului are obligatia de a detine in permanenta cel putin o unitate de fond pentru a pastra calitatea de investitor. Unitatile de fond vor fi platite integral la momentul subscrierii.

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

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

Pe perioada dintre data creditarii contului colector/ conturilor colectoare ale Fondului inclusiv, si data emiterii titlurilor de participare, exclusiv, sumele nealocate din contul colector/conturile colectoare nu vor fi parte si nici incluse in calculul activului

net al Fondului. Sumele aflate in contul colector/conturile colectoare ale Fondului pot fi remunerate cu dobanda de cont curent, situatie in care dobanda reprezinta venit al respectivului Fond.

In cazul *subscrierilor ulterioare* realizate atat prin virament bancar cat si prin numerar, fara completarea unei noi cereri de subscriere, este valabila semnatura investitorului de pe cererea de subscriere completata la data subscrierii initiale la fond, in cazul in care acesta si-a exprimat acordul in scris in acest sens. O persoana care a cumparat unitati de fond devine investitor al Fondului in momentul emiterii titlurilor de participare aferente primei subscrieri. In cazul subscrierilor ulterioare realizate prin numerar, societatea de administrare si distribuitorii fondului, cu exceptia agentilor de distributie, vor elibera, concomitent primirii sumelor respective din partea investitorului, dovada efectuarii acestor varsaminte.

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

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

3.5.2 Programul prestabilit de subscrieri

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

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

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

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

3.5.3 Procedura de rascumparare

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

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

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

Retragerea are loc prin semnarea si predarea la ghiseele Distribuitorilor/ agentilor de distributie sau Societatii a *Cererii de rascumparare* prin care se solicita numarul de unitati sau valoarea care se rascumpara. La rascumpararea de unitati de fond se va prezenta in mod obligatoriu originalul documentului de identificare al detinatorului de unitati de fond sau al imputernicitorilor

acestui. Cererea de rascumparare semnata si depusa de detinatorul unitatilor de fond sau imputernicitii ai acestuia este irevocabila.

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

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

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

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

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

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

Investitorul poate opta pentru plata in numerar la ghiseul de distributie al fondului la care a fost depusa cererea de rascumparare, pentru sume mai mici de 3.000 lei. In cazul rascumpararilor in numerar, dupa retinerea comisionului de rascumparare mentionat la punctul 3.7, se va percepe un comision de 0,5% din valoarea neta pentru a compensa comisionul bancar aferent retragerilor in numerar.

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

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

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

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

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

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

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

Condițiile și situațiile în care se limitează operațiunile de rascumpărare pot fi:

- a. Investitorii care dețin mai mult de 10% activul fondului pot solicita, în decursul unei săptămâni, rascumpărarea unei sume reprezentând cel mult 2% din activul net al Fondului, publicat în ziua lucrătoare anterioară depunerii cererii de rascumpărare;
- b. În situația în care, în cursul unei zile, contravaloarea cererilor de rascumpărare depășește 10% din activul net al Fondului, publicat în ziua lucrătoare anterioară depunerii cererilor de rascumpărare, Societatea de administrare își rezervă dreptul de a suspenda operațiunile de rascumpărare pe o perioadă de 10 zile, începând cu ziua lucrătoare următoare.

Societatea de administrare trebuie să comunice A.S.F., fără întârziere, decizia sa de suspendare temporară a rascumpărării unităților de fond, precum și informații despre termenii și motivele suspendării. Această decizie va fi publicată pe website-ul Societății de administrare și va fi transmisă, de asemenea, către Distribuitor.

În cazul în care A.S.F. apreciază că suspendarea dispusă de Societatea de administrare nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acestora afectează interesele investitorilor, A.S.F. este în drept să dispună ridicarea suspendării. Fondul este înființat pe o durată nelimitată și implicit nu există o dată finală pentru achiziționarea și rascumpărarea de unități de fond.

3.5.6 Distribuitorii unităților de Fond

Distributia titlurilor de participare emise de Fond se poate face direct de către Societatea de Administrare la sediul sau din Sibiu, B-dul G-ral Vasile Milea nr. 1, tel: 0369/430532, fax: 0369/430533 și prin intermediul unor societăți comerciale (distribuitori) autorizate să presteze activități de distribuție în conformitate cu prevederile legislației în vigoare, în baza contractelor de distribuție pe care aceștia le încheie cu Societatea de administrare și cu avizul A.S.F.

Societatea de administrare a încheiat un contract de distribuție a unităților de fond cu Banca Comercială Carpatică S.A., cu sediul în Sibiu, Str. Autogării nr. 1, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J32/80/1999, cod unic de înregistrare RO11447021, RB – PJR – 32 – 045/1999. Cererile de subscriere și rascumpărare a unităților de fond se depun la sediile Distribuitorilor, pe toată durata programului de lucru, cu excepția sărbătorilor legale. Distribuția unităților de fond prin unitățile Distribuitorilor se face, pe baza metodologiei, a instrucțiunilor și cererilor ce se vor pune la dispoziția lor de către Societatea de administrare. Distribuitorii trebuie să remită investitorului în mod obligatoriu Prospectul de emisiune și Regulile Fondului, care precizează ca orice investiție se face pe riscul clientului, precum și Informațiile Cheie destinate Investitorilor.

Societatea mai poate desfășura activitatea de distribuție prin agenți de distribuție, persoane fizice, avizate de către A.S.F. și înscrise în Registrul A.S.F. Lista agenților de distribuție a Societății va fi publicată pe site-ul www.sai-carpatica.ro.

3.6. DETERMINAREA VALORII ACTIVELOR NETE ALE FONDULUI

Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliu acestuia evaluate în conformitate cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr.9/2014 precum și cu reglementările contabile în vigoare

3.6.1 Reguli de evaluare a activelor

1. **Instrumentele financiare admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare** (zile lucrătoare) pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat tert sunt evaluate conform metodelor de mai jos:
 - a. *Actiunile și valorile mobiliare* se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată din statul membru/bursa din statul nemembru sau la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare;

- i. Actiunile suspendate de la tranzactionare pentru o perioada de cel putin 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), vor fi evaluate la pretul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) calculat pana la data aparitiei unui asemenea eveniment ca medie aritmetica a preturilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzactionare. In cazul in care suspendarea de la tranzactionare are loc in timpul sedintei de tranzactionare, pentru calculul valorii activului zilei respective actiunile sunt evaluate la pretul de inchidere/de referinta, dupa caz, urmand ca in scopul numararii celor 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), prima zi sa fie considerata urmatoarea zi lucratoare ulterioara suspendarii. In cazul in care suspendarea are loc chiar de la debutul sedintei de tranzactionare, prima zi este considerata ziua suspendarii.
- ii. Actiunile admise la tranzactionare si netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), ale caror situatii financiare nu sunt obtinute in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse in activ la valoarea zero.
- iii. Actiunile societatilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate in procedura de insolventa sau reorganizare sunt incluse in activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anuntul a fost facut public pe site-ul web al pietei reglementate sau sistemului alternativ de tranzactionare pe care se tranzactioneaza.
- iv. Actiunile societatilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate in procedura de lichidare judiciara sau in alte forme de lichidare si ale celor aflate in incetare temporara sau definitiva de activitate sunt incluse in activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anuntul a fost facut public pe site-ul web al pietei reglementate ori al sistemului alternativ de tranzactionare pe care se tranzactioneaza.
- v. In cazul societatilor aflate in procedura de insolventa sau reorganizare, ale caror actiuni au fost readmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau sistem alternativ de tranzactionare ca urmare a emiterii unei hotarari judecatoresti definitive privind confirmarea de catre judecatorul-sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent si a confirmarii din partea emitentului/operatorului de piata sau de sistem privind neatacarea cu recurs a sentintei privind confirmarea planului de reorganizare, evaluarea respectivelor actiuni se va face cu respectarea pct. 1 lit. a in cazul in care respectivele actiuni au pret de piata, in sensul ca au inregistrat tranzactii de la data readmiterii la tranzactionare. Daca actiunile nu au pret de piata, acestea vor fi evaluate, pana la data inregistrarii unui pret de referinta disponibil, conform prevederilor pct. 2 lit. a.
- vi. Actiunile societatilor reglementate de Legea nr. 31/1990 admise la tranzactionare pe o piata reglementata, in cadrul unui sistem alternativ sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare, dintr-un stat membru, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, precum si cele admise la cota oficiala a unei burse sau sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse in calculul activului net la valoarea zero.
- vii. In situatia divizarii/consolidarii valorii nominale a unor actiuni admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, actiunile rezultate prin divizare se evalueaza, anterior introducerii la tranzactionare a acestora, prin impartirea pretului anterior divizarii la coeficientul de divizare, respectiv prin inmultirea cu coeficientul de consolidare.
- viii. Dividendele, precum si actiunile distribuite fara contraprestatie in bani rezultate in urma participarii la majorarile de capital sunt inregistrate in activul Fondului in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai beneficiaza de dividend sau in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.
- ix. In situatia in care actiunile distribuite fara contraprestatie in bani nu sunt platite/alocate in termenul legal/termenul stabilit in hotararea AGA, acestea vor fi incluse in activ la valoarea zero. Daca termenul legal/stabilit in hotararea AGA de plata/de alocare a dividendelor cade intr-o zi nelucratoare, acesta se prelungeste pana la sfarsitul primei zile lucratoare.
- x. 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

pct. 9 situatia 1, se realizeaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala sau la pretul de referinta furnizat in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate, inclusiv in cadrul sistemelor alternative de tranzactionare de catre Operatorul respectivului sistem de tranzactionare, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul.

b. Instrumentele financiare cu venit fix se evalueaza prin metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului;

- i. Obligatiunile nou-emise care cuprind un angajament de listare sunt evaluate pana la data admitterii la tranzactionare prin metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului.

In situatia in care principalul si cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt platite in termen de 10 zile lucratoare de la termenul prevazut in prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse in activ la valoarea zero.

c. Instrumentele pietei monetare se evalueaza similar prevederilor de la lit. b);

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

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

f. Produsele structurate vor fi evaluate la pretul de referinta (aferent unei emisiuni individuale de produse structurate, respectiv unei sedinte de tranzactionare) calculat de operatorul de piata pe care se tranzactioneaza respectivele instrumente, dupa cum urmeaza:

1. media aritmetica, calculata pe baza celei mai bune cotatei de cumparare (ask) si a celei mai bune cotatei de vanzare (bid) introduse/administrate de catre furnizorul/furnizorii de lichiditate sau de catre market maker/market makeri, dupa caz, existente in piata dupa incheierea sedintei curente de tranzactionare, in situatia in care au existat cotate ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, iar simbolul a fost disponibil la tranzactionare. Valoarea respectiva se rotunjeste la cei mai apropiati pas de pret corespunzator simbolului respectiv;
2. pretul de inchidere inregistrat in piata principala a simbolului in sedinta de tranzactionare curenta daca acesta a fost disponibil la tranzactionare, in situatia in care nu exista cotate disponibile ale furnizorului de lichiditate/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, conform pct. 1, si au fost inregistrate tranzactii in sedinta de tranzactionare respectiva;
3. cel mai recent pret de referinta al simbolului (pretul de referinta ramane nemodificat), in situatia in care sunt indeplinite cumulativ urmatoarele cerinte:
 - (i) nu au fost inregistrate tranzactii in cea mai recenta sedinta de tranzactionare in care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzactionare;
 - (ii) nu au existat cotate ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, dupa caz, la incheierea celei mai recente sedinte de tranzactionare in care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzactionare.

Instrumentele financiare mentionate mai sus admise la tranzactionare pe mai multe piete reglementate si/sau in cadrul mai multor sisteme de tranzactionare, altele decat pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzactionare din Romania, tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), se evalueaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala sau la pretul de referinta furnizat in cadrul sistemelor alternative avand cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii aceluia instrument financiar determinata pe baza volumului si a numarului de tranzactii inregistrate in anul calendaristic anterior. In cazul in care instrumentele financiare mentionate sunt admise si pe burse sau sisteme alternative de tranzactionare dintr-un stat tert, se va avea in vedere pretul pietei cu cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii.

2. **Instrumentele financiare neadmise la tranzactionare** pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzactionare din Romania, dintr-un stat membru sau tert, precum si cele admise la tranzactionare pe o piata reglementata, in cadrul unui sistem alternativ sau in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania vor fi evaluate astfel:

- a. Actiunile** se vor evalua 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 B.N.R.;
- i. Actiunile societatilor neadmise la tranzactionare rezultate din majorarile de capital social cu contraprestatie in bani se vor evalua astfel:
- pana la data operarii majorarii de capital social la O.N.R.C., la valoarea subscrisa;
 - de la data operarii majorarii de capital social la O.N.R.C., similar prevederilor de la pct. 2 lit. a) coroborat cu pct. 1, lit a) pct. i-vi
- b. Actiunile societatilor reglementate de Legea nr. 31/1990** neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzactionare din Romania), cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse in calculul activului net la valoarea zero
- c. Instrumentele financiare cu venit fix si instrumentele pietei monetare** vor fi evaluate conform prevederilor de la pct. 1 lit.b;
- d. Instrumentele financiare derivate** vor fi evaluate la valoarea determinata prin aplicarea unor metode de evaluare in care este utilizat principiul valorii juste si aprobate de catre conducerea Societatii de Administrare prin procedurile interne, care au la baza tehnici consacrate pe pietele financiare .
- e. Titluri de participare emise de O.P.C.** vor fi evaluate la ultima valoare unitara a activului net calculata si publicata.
- 3.** Prevederile pct. 1 lit. a) pct. ii-vi se aplica si societatilor neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare, dintr-un stat membru, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, precum si celor neadmise la cota oficiala a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, incepand cu data comunicarii depozitarului de catre Fond a informatiilor privind evenimentele respective.
- 4.** Instrumentele financiare neadmise la tranzactionare, emise de aceeasi entitate, dar achizitionate in transe diferite, vor fi evaluate similar prevederilor de la pct. 2.
- 5. 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 Fondurilor la institutiile de credit care se afla in procedura de faliment vor fi incluse in activul net la valoarea zero.
- 6. Depozite bancare si certificatele de depozit** sunt evaluate folosind metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului. In cazul in care pentru depozite s-au efectuat incasari de dobanda inainte de scadenta, sumele astfel incasate sunt deduse din valoarea calculata. Depozitele cu plata dobanzii in avans, indiferent de durata depozitului, se evalueaza la valoarea sumei initiale constituite ca depozit pe toata perioada depozitului.
- 7. 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.
- 8. Dividendele** 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 Fondului sau depozitarul activelor acestuia intra in posesia informatiilor privind data ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicatii. In situatia in care dividendele nu sunt platite/alocate in termenul legal/termenul stabilit in hotararea AGA, acestea vor fi incluse in activ la valoarea zero. Daca termenul legal/stabilit in hotararea AGA de plata/de alocare a dividendelor cade intr-o zi nelucratoare, acesta se prelungeste pana la sfarsitul primei zile lucratoare.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ulterior admiterii la tranzactionare, drepturile de preferinta vor fi evaluate la pretul evaluat conform pct. 1 lit.a din ziua pentru care se efectueaza calculul. In cazul in care nu se vor 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 evidentiata 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 Fondurilor actiunile cuvenite.

3.6.2 Metoda de calcul a valorii activului net

Calcularea valorii activului net si a valorii unitare a activului net al Fondului se face de catre Societatea de administrare si este certificata de catre Depozitar pe baza documentelor si a instructiunilor transmise acestuia de catre Societatea de administrare. Valoarea activului net al unui Fond se calculeaza prin scaderea obligatiilor din valoarea totala a activelor:

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

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

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

Valoarea neta a activelor fondului la acea data

Valoarea unitara a activului net la acea data =

Numar total de unitati de fond in circulatie la acea data

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

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

3.6.3 Frecventa calcularii valorii activului net

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

3.6.4 Mijloacele, locurile si frecventa publicarii valorii activului net

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

3.7 COMISIOANE SI ALTE CHELTUIELI

3.7.1 Comisioanele suportate de investitori

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

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

- **3%** din valoarea unitatii de fond, daca rascumpararea unitatii de fond este solicitata intr-o perioada mai mica sau egala cu 90 de zile de la achizitionarea acesteia;

- **1,5%** din valoarea unitatii de fond, daca rascumpararea unitatii de fond este solicitata intr-o perioada mai mare de 90 de zile si mai mica sau egala cu 180 de zile de la achizitionarea acesteia;
- **0%** din valoarea unitatii de fond, daca rascumpararea unitatii de fond este solicitata intr-o perioada mai mare de 180 de zile;
- **0%** in cazul in care rascumpararea este efectuata in scopul subscrierii de unitati de fond la o entitate administrata de Societatea de administrare dupa o perioada mai mare de 150 zile, perioada in care nu s-au mai facut alte rascumparari.

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

In cazul rascumpararilor in numerar, dupa retinerea comisionului de rascumparare mentionat la punctul 3.7, se va percepe un comision de 0,5% din valoarea neta pentru a compensa comisionul bancar aferent retragerilor in numerar.

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

3.7.2 Cheltuieli suportate de catre Fond

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

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

Cheltuielile se inregistreaza zilnic, avand in vedere urmatoarele:

- repartizarea cheltuielilor nu conduce la variatii semnificative in valoarea activelor unitare
- cheltuielile sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul valorii activului net si regularizate la sfarsitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare)
- cheltuielile sunt estimate zilnic, inregistrate si regularizate periodic (cheltuieli de emisiune)

Comisionul de administrare efectiv este de 0,2 % pe luna aplicat la valoarea medie lunara a activelor totale ale Fondului. Comisionul de administrare stabilit prin Contractul de societate este de maximum **0,4%** pe luna aplicat la valoarea medie lunara a activelor totale ale Fondului. Acesta poate fi modificat in sensul cresterii sau descresterii. Daca modificarea are loc in sensul scaderii sau cresterii sub valoarea maximala de 0,4%, aceasta se face cu notificarea A.S.F. si se aplica la doua zile dupa publicarea unei note de informare a investitorilor. In cazul majorarii comisionului de administrare peste limita de 0,4%, in urma deciziei societatii de administrare si dupa autorizarea A.S.F., aplicarea comisionului se face la 10 zile dupa publicarea noului nivel in conformitate cu prevederile legale.

Comisionul de depozitare reprezinta **0,017%** din valoarea medie lunara a activelor totale ale Fondului (minim 1000 RON), plus TVA, aplicat la valoarea medie lunara a activelor totale ale Fondului. Comisionul este suportat de Fond si este platit lunar.

Depozitarul aplica un *comision de custodie* lunar, astfel:

- Pentru operatiunile pe piata interna comisionul de custodie este de maxim 0,08% pe an, plus TVA, aplicat la valoarea zilnica a activelor aflate in custodie

- Pentru operatiunile pe pietele externe comisionul de custodie este de maxim 0,30% pe an, plus TVA, aplicat la valoarea zilnica a activelor aflate in custodie

Depozitarul aplica un *comision de decontare*, care se factureaza lunar astfel:

- pentru instrumentele decontate prin intermediul Depozitarului Central: 10 RON + comisionul de decontare al Depozitarului Central la data transferului. Nivelul comisiunelor practicate de Depozitarul Central sunt comunicate public pe site-ul acestuia www.depozitarulcentral.ro
- pentru titluri de stat decontate prin sistemul SAIF-BNR: 10 RON + comisionul Safir-BNR la data transferului.
- pentru titluri de stat – piata primara: 0,10% din valoarea alocata
- pentru titluri tranzactionate pe pietele externe, maxim 90 EUR/ tranzactie (plus TVA).

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

Cheltuielile de infiintare, de distributie, de publicitate ale Fondului sunt suportate de catre Societatea de administrare.

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

3.8. FUZIUNEA SI LICHIDAREA FONDULUI

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

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

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

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

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

In vederea protectiei investitorilor, societatea/societatile de administrare a investitiilor are/au obligatia de a preciza in anuntul privind fuziunea faptul ca, in urma procedurii de fuziune, nu este garantata o valoare a unitatii de fond egala cu cea detinuta anterior. Societatea/ societatile de administrare a investitiilor are/au obligatia de a onora toate cererile de rascumparare depuse in perioada dintre publicarea anuntului privind fuziunea si data intrarii in vigoare a suspendarii emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond ale fondurilor implicate in procesul de fuziune, precum si cererile de rascumparare integrala depuse in perioada suspendarii.

In situatia fuziunii prin absorbtie, ASF va retrage autorizatia fondului absorbit, fondul absorbent continuand sa functioneze in conditiile Regulamentului A.S.F nr. 9/2014. In cazul in care fuziunea se realizeaza prin contopirea mai multor fonduri autorizate,

ASF retrage autorizatia de functionare a fondurilor implicate in procesul de fuziune si autorizeaza fondul rezultat. Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de catre o singura societate de administrare a investitiilor.

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

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

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

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

Este interzisa divizarea Fondului.

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

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

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

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

3.9. REGIMUL FISCAL

Fondul nu plateste impozite pe cresterile realizate din investitii.

Pentru investitorii persoane fizice, pentru castigul/pierderea rezultata ca urmare a rascumpararii de titluri de participare, determinata ca diferenta dintre pretul de rascumparare si pretul de cumparare, se aplica reglementarile in vigoare, respectiv Legea nr.571/2003 (Cod Fiscal), cu modificarile si completarile ulterioare si reglementarile A.S.F. aplicabile. Declararea si plata impozitelor corespunzatoare veniturilor realizate de investitorii persoane fizice se efectueaza conform prevederilor aplicabile din Legea nr.571/2003 (Cod Fiscal), cu modificarile si completarile ulterioare, in vigoare.

Pentru investitorii persoane juridice, castigul / pierderea rezultata ca urmare a rascumpararii de titluri de participare, determinata ca diferenta dintre pretul de rascumparare si pretul de cumparare, reprezinta venit / pierdere financiar/a si intra sub incidenta prevederilor aceleiasi legi, respectiv Legea nr. 571/2003 (Cod Fiscal) cu modificarile si completarile ulterioare, in vigoare. Investitorii entitati fara personalitate juridica se supun regimului fiscal aplicabil conform prevederilor legale specifice.

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

3.10. AUDITORUL FONDULUI

In vederea auditarii situatiilor anuale privind operatiunile Fondului, Societatea de administrare a incheiat un contract de audit cu societatea audit KPMG Audit SRL, cu sediul in Bucuresti, Sector 1, Victoria Business Park, DN1, Șoseaua București - Ploiești, nr. 69-71, tel. +40(741) 800 800, fax. +40(741) 800 700, e-mail: kpmgro@kpmg.ro, inregistrata in Registrul Comertului cu nr. J40/4439/2000, cod unic de inregistrare RO12997279, societate membra a Camerei Auditorilor Financiari din Romania cu autorizatia nr. 009/11.07.2001.

4. DATELE DISTRIBUIRII RAPOARTELOR PERIODICE SI A SITUATIILOR CONTABILE

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

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

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

Aceste rapoarte se publica in Buletinul A.S.F. si pe website-ul societatii de administrare.

Raportul anual este insotit de situatia financiara anuala intocmita in conformitate cu Reglementarile contabile in vigoare si este auditat de auditorul Fondului, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania.

In termen de trei zile de la intocmirea raportului semestrial sau anual, Societatea de administrare va publica in cotidianul Bursa un anunt destinat investitorilor Fondului in care se mentioneaza aparitia acestor rapoarte precum si modalitatea in care se pot obtine aceste rapoarte la cerere, in mod gratuit.

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

5. DESCRIEREA REGULILOR PENTRU DETERMINAREA SI REPARTIZAREA VENITURILOR

Determinarea veniturilor Fondului se face zilnic prin evaluarea activelor Fondului aplicand regulile de evaluare descrise in prezentul Prospect de emisiune la capitolul 3.6.1 Repartizarea acestor venituri se efectueaza prin calcularea valorii activului net si valorii unitare a activului net ale fondului conform metodei descrisa la capitolul 3.6.1 Aceste valori sunt determinate zilnic de catre S.A.I. Carpatca Asset Management S.A. si sunt certificate de catre Depozitar.

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

6. CONSULTANTI SI ALTE PERSOANE JURIDICE

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

7. DIVERSE

7.1 FORTA MAJORA

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

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

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

7.2 CLAUZE DE CONTINUARE A CONTRACTULUI CU MOSTENITORI AI INVESTITORILOR

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

7.3 LITIGII

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

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

7. ALTE DISPOZITII

Conditile care au stat la baza autorizatiei emise de A.S.F. trebuie mentinute pe toata durata de existenta a Fondului. Orice modificare a acestora este supusa in prealabil autorizarii A.S.F. Pe parcursul functionarii sale, Fondul se va supune reglementarilor legale aparute in acest domeniu. Pentru a asigura informarea corecta a publicului, A.S.F. poate cere, in orice moment, modificarea informatiei din Prospectul de emisiune.

La data autorizării prezentului prospect de emisiune, investitorii actuali ai Fondului devin implicit parte a contractului cadru de adeziune reprezentat de Contractul de Societate al Fondului, având drepturile și fiind ținut de obligațiile stipulate prin acestea. Regulile Fondului fac parte integrantă din prezentul Prospect de emisiune.

Prezentul prospect de emisiune a fost întocmit la data de 06.03.2008 și este rescris la data de 06.08.2015 cu toate modificările la zi.

SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A.

Director General,

Neamtu Florentina Alexandrina