

**Prospect de emisiune
al
Fondului deschis de investiții FORTUNA Gold**

Această ofertă publică continuă a fost autorizată de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare sub numărul 327 la data de 30.01.2006

Prezentul document, elaborat la data de 27 Decembrie 2005 reprezintă adaptarea Prospectului de emisiune al Fondului deschis de investiții FORTUNA Gold autorizat sub numărul 4519 la data de 18/12/2003 și modificat prin actele adiționale ulterioare la legislația în vigoare reprezentată de *Legea nr.297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare*, denumită în continuare *Legea 297/2004*, de *Regulamentul CNVM nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor*, denumit în continuare *Regulamentul 15/2004*, și de dispozițiile generale ale Codului civil referitoare la societatea civilă particulară (art.1499 și următoarele).

Regulile Fondului deschis de investiții FORTUNA Gold fac parte integrantă din prezentul Prospect de emisiune, fiind anexă la acesta.

Prospectul simplificat al Fondului deschis de investiții FORTUNA Gold este parte a Prospectului de emisiune și poate fi detașat de acesta.

INVESTIȚIILE ÎN FONDURI DESCHISE DE INVESTIȚII NU SUNT DEPOZITE BANCARE, IAR BĂNCILE, ÎN CALITATEA LOR DE ACȚIONAR AL UNEI SOCIETĂȚI DE ADMINISTRARE A INVESTIȚIILOR, NU OFERĂ NICI O GARANȚIE INVESTITORULUI CU PRIVIRE LA RECUPERAREA SUMELOR INVESTITE

APROBAREA INIȚIERII ȘI DERULĂRII OFERTEI PUBLICE CONTINUE DE TITLURI DE PARTICIPARE DE CĂTRE COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE NU IMPLICĂ ÎN NICI UN FEL APROBAREA SAU EVALUAREA DE CĂTRE COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE A CALITĂȚII PLASAMENTULUI ÎN RESPECTIVELE TITLURI DE PARTICIPARE, CI EVIDENȚIAZĂ RESPECTAREA DE CĂTRE OFERTANT A PREVEDERILOR LEGII NR.297/2004 ȘI ALE REGULAMENTULUI 15/2004

FONDURILE COMPORTĂ NU NUMAI AVANTAJELE CE LE SUNT SPECIFICE, DAR ȘI RISCUL NEREALIZĂRII OBIECTIVELOR, INCLUSIV AL UNOR PIERDERI PENTRU INVESTITORI, VENITURILE ATRASE DIN INVESTIȚIE FIIND, DE REGULĂ, PROPORȚIONALE CU RISCUL.

Informații complete despre Fondul deschis de investiții FORTUNA Gold se pot obține la societatea de administrare SAI TARGET ASSET MANAGEMENT S.A., cu sediul în Cluj-Napoca, str. Gavril Muzicescu nr.5, tel 0264 590 771, fax 0264 596 673, e-mail: saitarget@targetgroup.ro, la punctele de lucru ale distribuitorilor autorizați ai Fondului deschis de investiții FORTUNA Gold și pe website-ul www.fortuna.ro.

Notificările societății de administrare în legătură cu Fondul deschis de investiții FORTUNA Gold, inclusiv cele referitoare la apariția rapoartelor periodice și la modalitatea în care aceste rapoarte pot fi obținute la cerere, în mod gratuit, vor fi publicate în cotidianul **Bursa**.

Fondul deschis de investiții FORTUNA Gold este un fond care investește preponderent în instrumente cu venit fix și se adresează investitorului cu toleranță redusă la risc, permițând obținerea unei rentabilități superioare inflației în condiții de lichiditate ridicată.

1. Informații despre societatea de administrare a fondului deschis de investiții FORTUNA GOLD

1.1. Datele de identificare ale societății de administrare a investițiilor

Fondul deschis de investiții FORTUNA Gold denumit în continuare și **Fondul** este administrat de: S.C. SAI TARGET ASSET MANAGEMENT S.A., înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului Cluj sub numărul J12/3046/1994, cu sediul social în Cluj-Napoca, Str. Gavril Muzicescu nr.5, Cluj-Napoca, jud. Cluj, telefon 0264 590 771, fax 0264 59 66 73, e-mail saitarget@targetgroup.ro, adresă de web www.fortuna.ro, Codul Unic de Înregistrare 6328601, durată de funcționare nelimitată, denumită în continuare Societatea de administrare.

Societatea de administrare administrează două fonduri deschise de investiții:

Fondul deschis de investiții FORTUNA Gold

Fondul deschis de investiții FORTUNA Classic

Societatea de administrare este autorizată să desfășoare activități de administrare a portofoliilor individuale de investiții, inclusiv a celor de pensii și activități conexe

Societatea de administrare a fost autorizată de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare ("CNVM") prin Decizia nr.216/19.10.1995 și funcționează în conformitate cu prevederile Legii 297/2004 și ale Regulamentului 15/2004. Societatea de administrare este înscrisă în Registrul CNVM cu numărul PJR05SAIR/120002 din data de 31.10.2003.

1.2 Capitalul social subscris și vărsat

Societatea de administrare are un capital social subscris și integral vărsat de 792.687 Lei (RON), împărțit în 792.687 acțiuni nominative dematerializate în valoare de 1 Lei (RON) fiecare.

1.3 Membrii Consiliului de Administrație, conducătorii și înlocuitorii conducătorilor

Consiliul de administrație al Societății de administrare este compus din trei membri. Prin Actul constitutiv, Președintele este și Director general, iar Vicepreședintele este și Director general adjunct.

În conformitate cu prevederile Legii 297/2004 și ale Regulamentului 15/2004, conducerea efectivă este asigurată de doi conducători, iar în conformitate cu hotărârea acționarilor, conducătorii sunt Directorul general și Directorul general adjunct.

DI Radu Horațiu ȚAICA Președinte al Consiliului de administrație și Director general, cu experiență de 3 ani în administrarea de afaceri și de 8 ani în domeniul pieței de capital, cu specializări în domeniul pieței de capital, de 2 ani Președinte și Director general al SAI TARGET ASSET MANAGEMENT S.A.

Dna Mărgărita ONIȚIU Vicepreședinte al Consiliului de administrație și Director general adjunct, cu experiență de 6 ani în domeniul pieței de capital și specializări în domeniul pieței de capital.

Dna Liana MUREȘAN Membru al Consiliului de administrație și înlocuitor de conducător, cu experiență de 3 ani în domeniul pieței de capital și specializări în domeniul pieței de capital, de 3 ani Membru al Consiliului de administrație al SAI TARGET ASSET MANAGEMENT S.A.

Directorul general adjunct îl înlocuiește pe directorul general. Înlocuitorul de conducător îl înlocuiește pe directorul general adjunct. În situații de excepție în care are atât directorul general adjunct, cât și înlocuitorul de conducător sunt în imposibilitate de a-și îndeplini atribuțiile, directorul general poate prelua și atribuțiile directorului general adjunct.

Consiliul de administrație este responsabil pentru elaborarea strategiilor investiționale ale **Fondului**, iar conducătorii sunt reponsabili pentru respectarea acestor strategii.

2. Informații despre depozitar

Depozitarul **Fondului** este BRD-Groupe Societe Generale, cu sediul social în București, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului București sub nr.J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, înscrisă în Registrul CNVM cu nr.0007 autorizată de către CNVM prin Decizia nr.D4338/09.12.2003 (decizia inițială D473/27.02.1996), telefon 021-3016844, fax 021-3016843, adresa de website www.brd.ro, denumită în continuare Depozitar.

Autorizată de BNR ca bancă comercială, Depozitarul desfășoară activități bancare pentru care a obținut autorizația BNR conform Legii nr. 58/1998 privind activitatea bancară, cu modificările și completările ulterioare.

Nu sunt transferate responsabilități de depozitare către alți subdepozitari.

3. Informatii cu privire la Fond

3.1. Identitatea Fondului

Fondul poartă denumirea de **Fondul deschis de investiții FORTUNA Gold**, având denumirea prescurtată de **FORTUNA Gold** și este constituit ca societate civilă fără personalitate juridică prin Contractul de societate civilă la data de 23.10.1999, modificat prin acte adiționale ulterioare și adaptat la cerințele legale. Contractul de societate civilă încheiat la data de 27 Decembrie 2005 reprezintă adaptarea Contractului de societate civilă la dispozițiile Legii 297/2004 și ale Regulamentului 15/2004. Prevederile Contractului de societate civilă sunt incluse în prezentul Prospect de emisiune în următoarele secțiuni: Secțiunea 1 (prevederile referitoare la Societatea de administrare a Fondului), Secțiunea 2 (prevederile referitoare la Depozitarul Fondului), Secțiunea 3 (prevederile referitoare la Denumirea Fondului, Fundamentarea legală a constituirii Fondului, Durata Fondului, Obiectivele Fondului, Unitatea de fond, Fuziunea și lichidarea Fondului, Drepturile și obligațiile părților), Secțiunea 6 (prevederile referitoare la Forța majoră, Clauze de continuare a contractului cu moștenitori ai investitorilor, Litigii, Încetarea contractului).

Fondul este constituit pe durată nelimitată.

Fondul a fost autorizat de către CNVM prin Decizia CNVM D2769/23.12.1999 și funcționează în conformitate cu prevederile Legii 297/2004 și ale Regulamentului 15/2004 în baza Deciziei CNVM nr.327/30.01.2006. **Fondul** este înscris în Registrul CNVM cu nr.CSC06FDIR/120009 din data de 18.12.2003.

Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine. Persoanele interesate pot deveni investitori ai **Fondului** după ce au luat la cunoștință de conținutul **Prospectului de emisiune**, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

Formularul de adeziune cuprinde mențiunea: **“Prin prezenta certific că am primit, am citit și mi-am însușit prevederile Prospectului de emisiune al Fondului deschis de investiții FORTUNA Gold și înțeleg să devin parte a Contractului de societate civilă.”**, astfel încât prin semnarea acestora, investitorul devine parte a contractului de adeziune reprezentat de **Prospectul de emisiune** respectiv parte a **Contractului de societate civilă**, având drepturile și obligațiile stipulate prin acestea.

În cazul în care semnătura este dată și pentru cumpărări ulterioare, Societatea de administrare are obligația ca la fiecare schimbare a elementelor semnificative ale **Prospectului de emisiune** să solicite investitorului semnarea unui nou formular privind investițiile viitoare, în conformitate cu noile condiții de funcționare a **Fondului**.

3.2. Obiectivele Fondului. Politica de investiții a Fondului

Obiectivele financiare

Scopul constituirii **Fondului** este exclusiv și constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse în instrumente financiare în condiții de lichiditate ridicată și pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor CNVM și a politicii de investiții a **Fondului**.

Obiectivele **Fondului** sunt concretizate în creșterea de capital în vederea obținerii unei rentabilități superioare ratei inflației în condiții de lichiditate ridicată.

Politica de investiții a Fondului

Politica de investiții a **Fondului** este elaborată de Societatea de administrare.

Politica de investiții are în vedere dispersia riscului pe mai multe sectoare economice, fără limite geografice sau de altă natură.

Pentru atingerea obiectivelor sale, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările CNVM, **Fondul** va urmări în mod prioritar efectuarea de plasamente cu grad ridicat de lichiditate, care includ dar nu se limitează la obligațiuni sau alte titluri de credit tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denumite, emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale sau locale, tranzacționate sau nu pe o

piață reglementată, respectiv contracte report având ca suport astfel de active, în obligațiuni corporative, în acțiuni cotate pe o piață reglementată sau care urmează să intre pe o piață reglementată (până la maxim 40%), în instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată (atât ca investiție cât și pentru acoperirea riscului), în alte instrumente calificate de CNVM ca instrumente financiare.

Instrumente financiare

În conformitate cu dispozițiile Legii 297/2004 și ale Regulamentului 15/2004, instrumentele financiare în care va investi **Fondul** sunt:

- a) **valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată** din România;
- b) **valori mobiliare nou emise**, cu respectarea următoarelor condiții:
 1. condițiile de emisiune includ un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare, într-o bursă sau pe o altă piață reglementată din România care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca, alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de CNVM ori să fie prevăzută în regulile fondului aprobate de CNVM;
 2. această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;
- c) **titluri de participare ale O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C.**, autorizate în România
- d) **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 condi
- e) **instrumente financiare derivate**, incluzând și pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri bănești, **tranzacționate pe o piață reglementată** din România
- f) **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 (certIFICATE de depozit, titluri de creanță emise sau garantate de către stat ori de către autorități ale administrației publice centrale sau locale (cu maturitate mai mare de 12 luni), contracte de report care au ca suport astfel de titluri, etc.)

Instrumentele pieței monetare la care se face referire sunt lichide, iar valoarea lor poate fi determinată cu precizie în orice moment.

Prin derogare, Fondul poate investi cel mult 10% din activele sale în **valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, altele decât cele sus-menționate**.

Fondul poate deține **lichidități în numerar și în cont curent, temporar**, și în limitele prevăzute prin reglementările CNVM.

Politica de investiții va respecta în permanență condițiile de lichiditate prevăzute în reglementările legale în vigoare, precum și orice alte prevederi și restricții referitoare la plasamente care pot fi efectuate de către **Fond**, printre care, dar fără a se limita la, următoarele:

Fondul nu poate deține mai mult de 5% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent.

Limita de 5% poate fi depășită în următoarele condiții:

- până la maximum 10%, sub 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 nici un caz, 40% din valoarea activelor Fondului.
- până la maximum 35%, dacă valorile mobiliare sau instrumentele pieței monetare sunt emise sau garantate de către statul român sau de către autoritățile publice locale ale sale. Prin derogare, CNVM poate autoriza ca **Fondul** să dețină, pe principiul dispersiei riscului, până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de către statul român, cu condiția ca nivelul de protecție al investitorilor să fie echivalent cu acela al investitorilor într-un OPCVM care respectă limitele investiționale prevăzute în Regulament și **Fondul** să dețină valori mobiliare aferente a cel puțin șase emisiuni diferite, iar valorile mobiliare de la oricare dintre emisiuni să nu depășească 30% din totalul activelor sale.

Fondul nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în depozite constituite la aceeași entitate.

Fondul poate să dețină conturi curente și numerar în lei și în valută în valoare de maximum 5% din activul său. Limita de 5% poate fi depășită până la maximum 20%, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

- sumele provin din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu
- depășirea limitei nu se întinde pe o perioadă mai mare de 30 de zile

Limita de 20% poate fi depășită până la maximum 60% cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

- 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;
- sumele depășind 20% sunt plasate la depozitar;
- depășirea limitei de 20% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile.

Fondul poate deține titluri de participare ale unui alt OPCVM și/sau AOPC, cu condiția să nu plaseze mai mult de 20% din activele sale în titluri de participare ale aceluiași OPCVM, respectiv 10% în titluri de participare ale aceluiași AOPC. Deținerea în titluri de participare emise de AOPC nu poate depăși, în total, 30% din activele **Fondului**.

Fondul nu poate deține mai mult de:

- 10% din acțiunile fără drept de vot ale unui emitent;
- 10% din obligațiunile unui emitent;
- 25% din titlurile de participare ale unui OPCVM și / sau AOPC
- 10% din instrumentele pieței monetare emise de un emitent;
- 10% din activele sale în valori mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau care sunt tranzacționate, cu acordul emitentului, în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, cu respectarea prevederilor art. 102 lit. a) din Legea nr. 297/2004.

Limitele prevăzute la punctele b), c) și d) 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.

Fondul poate contracta, cu autorizarea acordată în prealabil de CNVM împrumuturi până la maximum 10% din valoarea activului său. Împrumuturile pot fi contractate numai în scopul asigurării de lichidități pentru onorarea cererilor de răscumpărare înregistrate.

Fondul poate să achiziționeze monedă străină sau devize, inclusiv în sistemul împrumuturilor reciproc acoperite (back to back).

Ținând cont de natura plasamentelor și de politica de comisioane de răscumpărare, **nu există practic o durată minimă recomandată, lichiditatea Fondului oferind oportunitatea unor investiții pe orice perioadă.**

Factorii de risc derivând din politica de investiții a Fondului

Valoarea netă a activelor **Fondului** va fi afectată de schimbările survenite pe piața valorilor mobiliare și pe piața financiară, precum și de natura investițiilor efectuate de Societatea de administrare. Aceste schimbări se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzând condițiile general economice ale țării, relațiile internaționale și altele.

Nu există nici o asigurare că strategiile **Fondului** vor avea ca rezultat întotdeauna creșterea valorii activelor nete. **Fondul** este supus riscului; eficiența rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investițională a administratorului.

Fondul poate fi afectat de riscuri ca:

- riscul sistematic (nediversificabil) influențat de factori ca: evoluția generală a economiei naționale, riscul unei căderi accentuate a pieței de capital, riscul modificării dobânzii de piață, riscul procesului inflaționist, riscul ratei de schimb valutar, etc
- riscul nesistematic (diversificabil) influențat de riscuri ca: riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar, etc
- riscul legislativ

Fondul poate utiliza instrumente financiare derivate pentru acoperirea riscului, cu respectarea condițiilor și limitelor conforme prevederilor legislației și ale reglementărilor CNVM. Societatea de administrare trebuie să monitorizeze și să cuantifice, în orice moment, riscul asociat pozițiilor și influența acestora la profilul de risc general al portofoliului.

3.3. Persoanele responsabile cu analizarea oportunităților de investiție.

Persoanele angajate în cadrul **Direcției Analiză investițională și plasare active** sunt responsabile cu analiza oportunităților investiționale și plasarea activelor **Fondului** în conformitate cu strategia indicată de Consiliul de administrație al Societății de administrare.

3.4. Descrierea unei unități de fond

Valoarea inițială a unității de fond, la data autorizării inițiale a **Fondului** a fost de 1.000.000 lei vechi (respectiv 100 RON) egală cu valoarea unitară a activului net la data constituirii **Fondului**. La data de 02/01/2004 a avut loc conversia unităților de fond cu factorul de conversie 30, astfel încât valoarea unității de fond la data conversiei a fost de 100.115 lei vechi (respectiv 10,0115 RON).

Valoarea unității de fond se exprimă în lei (RON).

Valoarea unei unități de fond se modifică pe tot parcursul existenței **Fondului**, înregistrarea făcându-se și pe unități și pe fracțiuni de unități de fond.

Unitatea de fond reprezintă un titlu de participare la **Fond**, care evidențiază o deținere de capital în activele **Fondului** și a cărui achiziționare reprezintă unica modalitate de investire în **Fond**. Unitățile de fond sunt de un singur tip.

Unitatea de fond are următoarele caracteristici:

- este emisă în formă dematerializată într-o singură serie, sub forma unui înscris în contul investitorului;
- este emisă în forma nominativă;
- nu va fi înscrisă la cota unei burse de valori;
- conferă deținătorilor drepturi și obligații egale.

Unitățile de fond se vor achiziționa la prețul de emisiune al zilei. Participarea inițială se poate face cu minimum o unitate de fond, ulterior investitorul având libertatea de a subscrie cu orice sumă, înregistrarea făcându-se și pe fracțiuni de unități de fond.

Orice deținător de unități de fond are obligația de a deține în permanență cel puțin o unitate de fond. În cazul în care, ca urmare a unei cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi răscumpărată și fracțiunea reziduală.

Numărul unităților de fond este supus unor variații permanente rezultând atât din emisiunea continuă și plasarea prin ofertă publică de unități de fond suplimentare, cât și din exercitarea dreptului de răscumpărare a unităților de fond emise anterior și aflate în circulație.

Investitorii **Fondului** beneficiază de toate drepturile și obligațiile conferite prin posesia unităților de fond, din momentul încasării contravalorii acestora de către distribuitorii **Fondului** (în cazul în care subscrierea se face în numerar la distribuitorii **Fondului**), respectiv din momentul intrării în contul **Fondului** a sumei aferente subscrierii (în cazul în care subscrierea se face prin virament direct în contul **Fondului**).

Investitorii **Fondului** au următoarele drepturi:

- să beneficieze de valoarea la zi a unităților de fond prin plata prețului de răscumpărare
- să obțină gratuit prospectul simplificat, înainte de încheierea contractului
- să obțină gratuit, la cerere, prospectul de emisiune și rapoartele periodice privind activitatea **Fondului** (anuale și semestriale)
- să solicite orice informații privitoare la politica de utilizare a resurselor **Fondului** și valoarea la zi a unităților de fond;
- să beneficieze, în condițiile legii, de confidențialitatea operațiunilor;
- să obțină, la cerere, certificatul contului de investiție

Investitorii **Fondului** au următoarele obligații:

- să achite comisioanele de răscumpărare;
- să achite obligațiile fiscale, care le revin pentru investiția la **Fond**, conform prevederilor legale în vigoare;
- să verifice corectitudinea înscrierii operațiunilor de subscriere/răscumpărare a unităților de fond;

- să respecte condițiile menționate în Formularul de adeziune.

Societatea de administrare întocmește și publică în Buletinul CNVM și pe website-ul www.fortuna.ro rapoartele periodice:

1. raportul pentru primul semestru, în termen de două luni de la încheierea semestrului respectiv;
2. raportul anual, însoțit de situația financiară anuală întocmită în conformitate cu Reglementările armonizate cu Direcția a IV a a Comunității Economice Europene și cu Standardele Internaționale de Contabilitate aplicabile instituțiilor reglementate și supravegheate de CNVM, auditat de auditorul financiar membru al Camerei Auditorilor Financiari din România, în termen de patru luni de la sfârșitul anului pentru care se face raportarea.

Societatea de administrare va publica în ziarul Bursa, în termen de trei zile de la întocmirea rapoartelor, un anunț destinat investitorilor **Fondului** în care se va menționa apariția acestor rapoarte precum și modalitatea în care aceste rapoarte pot fi obținute la cerere, în mod gratuit.

3.5. Emiterea și răscumpărarea unităților de fond la Fond

a) Subscrierea de unități de fond

Fondul nu va emite alte instrumente financiare în afara unităților de fond.

Participarea la **Fond** este nediscriminatorie, fiind deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care subscrie la prevederile **Prospectului de emisiune al Fondului**.

Formularul de adeziune cuprinde mențiunea: **“Prin prezenta certific că am primit, am citit și mi-am însușit prevederile Prospectului de emisiune al Fondului deschis de investiții FORTUNA Gold și înțeleg să devin parte a Contractului de societate civilă”**, astfel încât prin semnarea acestuia, investitorul devine parte a contractului de adeziune reprezentat de **Prospectul de emisiune** respectiv parte a **Contractului de societate civilă**, având drepturile și obligațiile stipulate prin acestea.

În cazul în care semnătura este dată și pentru cumpărări ulterioare, **Societatea de administrare** are obligația ca la fiecare schimbare a elementelor semnificative ale **Prospectului de emisiune** să solicite investitorului semnarea unui nou formular privind investițiile viitoare, în conformitate cu noile condiții de funcționare a **Fondului**.

Orice investitor persoană fizică, titular de cont la **Fond**, poate împuternici maxim două persoane care vor putea efectua operațiuni de subscriere/răscumpărare de unități de fond pe respectivul cont la **Fond**.

În cazul unui investitor persoană juridică, operațiunile de subscriere/răscumpărare de unități la fond vor fi efectuate de reprezentantul/reprezentanții legali sau de persoanele împuternicite de aceștia.

Unitățile de fond se cumpără la prețul de emisiune al zilei. Prețul de emisiune al unei unități de fond este prețul plătit de investitor și este format din valoarea unitară a activului net calculat de Societatea de administrare și certificat de Depozitar, valabilă pentru ziua în care se efectuează cumpărarea, la care se adaugă comisionul de cumpărare, dacă este cazul. În cazul **Fondului**, nu se plătește comision de cumpărare.

Participarea inițială se poate face cu minimum o unitate de fond, ulterior investitorul având libertatea de a subscrie cu orice sumă, înregistrarea făcându-se și pe fracțiuni de unități de fond, însă cu obligația de a deține în permanență cel puțin o unitate de fond.

Prețul de emisiune va fi plătit integral în momentul subscrierii.

Odată cu prima operațiune de subscriere, investitorului i se deschide un cont în **Fond** care are un număr de identificare unic. Participarea la **Fond** și numărul de unități de fond deținute în respectivul cont sunt atestate prin certificatul contului de investiție eliberat la fiecare operațiune de cumpărare/răscumpărare de unități de fond sau la cererea investitorului. Certificatul contului de investiție se prezintă sub forma unui extras de cont, care evidențiază, pentru orice interval de timp, soldul inițial, operațiunile de cumpărare și răscumpărare și soldul final (în număr de unități de fond deținute și valoarea acestora).

Contravaloarea unităților de fond cumpărate se poate achita în numerar la ghișeele de distribuție ale **Fondului**, sau prin virament bancar din contul investitorului în contul **Fondului**.

În cazul în care plata unităților de fond se face în numerar, persoana devine investitor la momentul plății, iar prețul de emisiune este cel valabil în ziua cumpărării.

În cazul în care plata unităților de fond se face prin virament bancar, persoana devine investitor la data la care suma reprezentând contravaloarea unităților de fond cumpărate intră în contul **Fondului**, iar prețul de emisiune este cel valabil în ziua în care banii intră în contul **Fondului**.

În cazul subscrierii prin virament, pentru investitorii Fondului care la aderarea la Fond și-au dat semnătura și pentru cumpărări ulterioare, doar la prima cumpărare de unități de fond este nevoie de completarea cererii de subscriere, pentru cumpărările ulterioare fiind suficientă copia ordinului de plată prin care s-a făcut viramentul, ordin de plată pe care la rubrica explicații se precizează următoarele: "*Cumparari unitati de fond FORTUNA Gold, cont nr.*". Societatea de administrare va remite investitorului pe fax sau prin Poștă certificatul contului de investiție.

Evidența operațiunilor investitorilor **Fondului** se ține pe conturi, prin care se reflectă numărul și valoarea unităților de fond pentru fiecare operațiune de subscriere/răscumpărare efectuată.

b) Răscumpărarea unităților de fond

Investitorii **Fondului** au libertatea de a se retrage în orice moment doresc. Ei pot solicita răscumpărarea oricărei sume deținute în Fond (reprezentând unități de fond și fracțiuni de unități de fond), cu respectarea condiției de a deține în permanență cel puțin o unitate de fond. În cazul în care, ca urmare a unei cereri de răscumpărare investitorul ar rămâne cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi răscumpărată și fracțiunea reziduală. Răscumpărarea unui număr de unități de fond din cele deținute de către un investitor al **Fondului** nu duce la pierderea calității de investitor, atâta timp cât acesta mai deține cel puțin o unitate de fond.

Unitățile de fond pot fi răscumpărate la cerere, la prețul de răscumpărare. Prețul de răscumpărare al unei unități de fond este prețul convenit investitorului la data depunerii cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculat de Societatea de administrare și certificat de Depozitar, valabilă pentru ziua în care a fost depusă cererea de răscumpărare, din care se scad comisionul de răscumpărare și orice alte taxe legale.

În vederea retragerii, investitorul completează cererea de efectuare a operațiunii de răscumpărare prin care solicită numărul de unități de fond și/sau suma, precum și modalitatea de plată. Plata răscumpărării se poate face în numerar la ghișeele de distribuție sau direct prin virament în contul specificat de investitor în cerere.

Nu se admit renunțări la cererile de răscumpărare.

În cazul apariției unor neconcordanțe în datele transmise de investitor privind transferul sumelor, comisioanele suplimentare aferente operațiunilor efectuate în plus, se recuperează integral de la acesta.

În caz de deces al titularului, dacă acesta nu are desemnat împuternicit, răscumpărarea se poate solicita numai pe bază de documente succesoriale.

În cazul expedierii prin poștă sau fax a cererii de răscumpărare, se consideră ca dată de depunere a cererii de răscumpărare, data înregistrării cererii de răscumpărare la sediul Societății de administrare.

Plata va fi efectuată într-un termen rezonabil, dar nu mai mult de (zece) zile lucrătoare de la data înregistrării cererii de răscumpărare.

Investitorii **Fondului** care solicită răscumpărarea de unități de fond vor plăti comisioanele de răscumpărare precizate la pct.3.7 alin b) din prezentul Prospect de emisiune.

c) Suspendarea emisiunii și răscumpărării unităților de fond

c.1) de către CNVM

Pentru protecția interesului public și al investitorilor, CNVM poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond ale **Fondului**.

Actul de suspendare va specifica termenii și motivul suspendării. Suspendarea poate fi prelungită și după ce termenul stabilit inițial a expirat, în cazul în care motivele suspendării se mențin.

În cazul aprobării fuziunii **Fondului** cu unul sau mai multe **Fonduri**, CNVM emite o decizie de suspendare a emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepția răscumpărărilor integrale de unități de fond, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării.

În cazul în care Depozitarul va informa CNVM cu privire la orice refuz al Societății de administrare de a furniza informațiile și/sau documentele solicitate pe care le consideră necesare pentru evaluarea încadrării operațiunilor în dispozițiile legale și ale reglementărilor interne ale **Fondului**, CNVM va putea suspenda

emisiunea și răscumpărarea de unităților de fond ale **Fondului** până la clarificarea situației, dar pentru o perioadă de cel mult 2 zile lucrătoare.

c.2) de către Societatea de administrare

Emisiunea de unități de fond nu poate fi suspendată decât în situația precizată la pct c.1). În situații excepționale și numai pentru protejarea interesului investitorilor, Societatea de administrare poate suspenda temporar răscumpărarea unităților de fond, cu notificarea prealabilă a CNVM și informarea corespunzătoare a investitorilor.

d) Distribuirea unităților de fond

Subscrierea și răscumpărarea unităților de fond ale **Fondului** se efectuează prin Societatea de administrare și prin Banca Comercială Română cu sediul social în București, B-dul Regina Elisabeta, nr.5, sector 3, înregistrată la Registrul Comerțului București sub nr.J40/90/1991, cod unic de înregistrare 361757 ("BCR"), în baza contractului de distribuire încheiat între Societatea de administrare și BCR.

Lista sucursalelor BCR prin care se efectuează distribuția unităților de fond ale **Fondului** este cuprinsă în Anexa 1 la prezentul **Prospect de emisiune**.

3.6. Determinarea valorii activelor nete ale Fondului

a) regulile de evaluare a activelor;

Regulile de evaluare a activelor din portofoliu la data de calcul, în conformitate cu prevederile Regulamentului 15/2004 sunt:

Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la tranzacționare

Valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România sunt evaluate la prețul de referință al pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Atunci când valorile mobiliare sau instrumentele pieței monetare sunt admise pe mai multe piețe reglementate valoarea la care se iau în calcul valorile mobiliare sau instrumentele pieței monetare trebuie să fie reprezentată de prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelei valori mobiliare sau instrument al pieței monetare.

Deținerile din conturile curente

Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul.

Depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni

Sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Valori mobiliare cu venit fix

Pentru valorile mobiliare cu venit fix se aplică metoda de evaluare bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Instrumente financiare derivate

Instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România sunt evaluate la prețul de referință al pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Valori mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile

Pentru aceste valori mobiliare se va lua în calcul prețul calculat pentru valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Evaluarea prevăzută nu se aplică pentru valorile mobiliare suspendate de la tranzacționare în respectivul interval de timp, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art. 224 alin.(5) din Legea nr. 297/2004. În acest caz, evaluarea va avea drept bază de calcul cel mai mic preț înregistrat pe piața în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare.

În cazul în care CNVM apreciază că evenimentul respectiv poate conduce la o modificare majoră a prețului acțiunilor, CNVM este în drept să solicite Depozitarului să ia în calcul prețul calculat conform prevederilor de la valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Valori mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată

Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune (determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil depus la M.F.P., la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la M.F.P. a situațiilor financiare.

Dacă se achiziționează în tranșe diferite valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată emise de același emitent, prețul luat în calcul este minimul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiune.

Valori mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată

Evaluarea se va face similar cu cele neadmise la tranzacționare.

Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele menționate la art.101 din Legea nr.297/2004

Evaluarea se face similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix.

Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM netranzacționate pe o piață reglementată

Sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată pentru acestea și publicată, față de data pentru care se calculează valoarea activului net al **Fondului**

Titlurile de participare ale OPCVM/AOPC tranzacționate pe o piață reglementată

Se evaluează la fel cu valorile mobiliare tranzacționate pe o piață reglementată.

b) metoda de calcul a valorii activului net;

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

Valoarea netă a activelor = Valoarea totală a activelor – Valoarea obligațiilor

Valoarea totală a activelor se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliu, evaluate conform precizărilor anterioare.

Obligațiile Fondului sunt constituite din:

- ✓ cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Societății de administrare;
- ✓ cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Depozitarului;
- ✓ cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- ✓ cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- ✓ cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către **Fond** a împrumuturilor în condițiile impuse de reglementările legale în vigoare;
- ✓ cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate CNVM
- ✓ cheltuieli de emisiune cu documentele **Fondului**;
- ✓ cheltuieli cu auditul financiar al **Fondului**.

Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

- a. repartizarea cheltuielilor nu conduce la variații semnificative în valoarea activelor unitare
- b. cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net și reglate la sfârșitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare)
- c. cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate și reglate periodic (cheltuieli de emisiune, alte cheltuieli decât cele enumerate)

Valoarea unitară a activului net se calculează după formula:

Valoarea unitară a activului net = Valoarea netă a activelor / Număr total de unități de fond în circulație

Numărul de unități de fond aflate în circulație se stabilește ca diferență între numărul de unități de fond emise și numărul de unități de fond răscumpărate la o anumită dată.

Anularea de către Societatea de administrare a unităților de fond se face la data plății cererii de răscumpărare.

Valoarea activului total, valoarea activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare se exprimă în lei (RON).

În situația în care unele elemente de activ sunt denumite în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de B.N.R. valabil pentru 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 căreia este denumit elementul de activ, și cursul euro/rol comunicat de B.N.R. valabil pentru ziua pentru care se efectuează calculul.

În situația în care valoarea unitară a activului net crește susținut pe o perioadă de un an, Societatea de administrare poate solicita CNVM aprobarea conversiei unităților de fond, cu un factor de conversie stabilit astfel încât valoarea unității de fond la data efectuării conversiei să nu scadă sub echivalentul în lei al unui euro.

Valoarea activelor nete, valoarea unității de fond, numărul de investitori sunt publicate zilnic de către Societatea de administrare, pentru fiecare zi lucrătoare, în baza datelor certificate de Depozitar, în ziarul Bursa respectiv afișate zilnic la sediul Societății de administrare, pe website-ul www.fortuna.ro și la ghișeele **Fondului** deschise la societățile de distribuire a unităților de fond.

3.7. Comisioane și alte cheltuieli ale Fondului

a) comisioane suportate de investitori

comisioane de cumpărare

La subscrierea de unități de fond, investitorilor nu li se va percepe nici un comision.

comisioane de răscumpărare

La răscumpărarea unităților de fond, investitorul va plăti următoarele comisioane de răscumpărare:

- a) 0,5% din valoarea unităților de fond răscumpărate, dacă suma retrasă este mai mică de 5.000 (cincimii) RON
- b) 0,35% din valoarea unităților de fond răscumpărate, dacă suma retrasă este mai mare sau egală de 5.000 (cincimii) RON și mai mică de 50.000 (cincizecimii) RON
- c) 0,2% din valoarea unităților de fond răscumpărate, dacă suma retrasă este mai mare sau egală de 50.000 (cincizecimii) RON

Comisioanele de răscumpărare sunt încasate de către Fond, intrând în activul acestuia.

În cazul în care răscumpărarea este efectuată în scopul unei subscrieri de unități de fond la un alt fond administrat de Societatea de administrare nu se percepe comision de răscumpărare.

b) comisioanele suportate de Fond

Cheltuieli suportate de fond

- ✓ cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Societății de administrare;
- ✓ cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Depozitarului;
- ✓ cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- ✓ cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- ✓ cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulamentul 15/2004;
- ✓ cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate CNVM
- ✓ cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului;
- ✓ cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond.

Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

- repartizarea cheltuielilor nu conduce la variații semnificative în valoarea activelor unitare
- cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net și reglate la sfârșitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare, cheltuieli de custodie și procesare)
- cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate și reglate periodic (cheltuieli de emisiune, alte comisioane decât cele descrise mai sus)

Comisionul de administrare este de maxim 1% pe lună, fiind aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale **Fondului**.

Societatea de administrare poate modifica ulterior valoarea comisionului de administrare fără însă a depăși limitele de 1%, astfel:

- în cazul reducerii comisionului – cu aplicare imediată; reducerea comisionului este notificată la CNVM și poate fi făcută publică după aplicarea reducerii;
- în cazul creșterii comisionului, prin decizia Societății de administrare și cu acordul CNVM. În acest caz, Societatea de administrare are obligația de a face publică noua valoare a comisionului de administrare cu cel puțin 10 zile înainte de intrarea în vigoare.

Pentru informarea investitorilor, situația comisionului de administrare va fi prezentată în rapoartele periodice (anuale și semestriale).

Comisionul de depozitare este de maxim 0,1% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale **Fondului**.

Pentru informarea investitorilor, situația comisionului convenit Depozitarului va fi prezentată în rapoartele periodice (anuale și semestriale).

3.8 Fuziunea și lichidarea Fondului

Fuziunea

Fuziunea **Fondului** cu alte fonduri deschise de investiții în conformitate cu prevederile legale în vigoare se poate realiza din inițiativa Societății de administrare/societăților de administrare ale fondurilor implicate, prin una din următoarele metode:

- a) absorbția unuia sau mai multor **fonduri** de către **Fond**
- b) absorbția unuia sau mai multor fonduri, inclusiv **Fondul** de către un alt fond
- c) crearea unui nou fond deschis de investiții prin contopirea a două sau mai multe fonduri, inclusiv **Fondul**.

Prin fuziune, Societatea de administrare/societățile de administrare a investițiilor va/vor urmări exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmează a fuziona.

Fuziunea prin absorbție se realizează prin transferul tuturor activelor care aparțin unuia sau mai multor fonduri deschise de investiții către **Fond**, denumit fondul absorbant, și atrage dizolvarea fondului/fondurilor încorporate.

Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investiții, căruia fondurile care fuzionează, inclusiv **Fondul**, îi transferă în întregime activele lor, având loc astfel dizolvarea acestora.

Desfășurarea procedurii de fuziune se efectuează conform prevederilor Regulamentului 15/2004 sub supravegherea CNVM, astfel:

Societățile de administrare ale fondurilor implicate, inclusiv Societatea de administrare vor transmite la CNVM notificarea privind intenția de fuziune a fondurilor însoțită de proiectul de fuziune și de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor și valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune.

În termen de maximum 15 zile de la data depunerii documentelor menționate, CNVM emite o decizie de suspendare a emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, inclusiv ale **Fondului**, cu excepția răscumpărărilor integrale de unități de fond. Suspendarea are loc până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării.

Decizia de suspendare intră în vigoare la 15 zile de la data comunicării ei. În termen de cinci zile de la data acestei comunicări, societățile de administrare a investițiilor, inclusiv Societatea de administrare sunt obligate să publice și să transmită la CNVM dovada publicării anunțului privind intenția de fuziune și a datei la care este suspendată emisiunea și răscumpărarea unităților de fond ale fondurilor implicate în fuziune, inclusiv **Fondul**.

În vederea protecției investitorilor, societățile de administrare a investițiilor, inclusiv Societatea de administrare au obligația de a preciza în anunțul privind fuziunea faptul că, în urma procedurii de fuziune, nu este garantată o valoare a unității de fond egală cu cea deținută anterior.

Societățile de administrare a investițiilor, inclusiv Societatea de administrare au obligația de a onora toate cererile de răscumpărare depuse în perioada dintre publicarea anunțului și data intrării în vigoare a suspendării

emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, precum și cererile de răscumpărare integrală depuse în perioada suspendării.

În situația fuziunii prin absorbție, CNVM retrage autorizația fondului/fondurilor absorbit/e, fondul absorbant continuând să funcționeze în condițiile Regulamentului 15/2004.

În cazul în care fuziunea se realizează prin contopirea mai multor fonduri autorizate, CNVM retrage autorizația de funcționare a fondurilor implicate în procesul de fuziune și autorizează fondul rezultat.

Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de către o singură societate de administrare a investițiilor.

Societatea de administrare a fondului rezultat în urma fuziunii depune la CNVM un certificat constatator emis de depozitar din care să reiasă situația noului fond rezultat în urma fuziunii similar celui depus la momentul înregistrării notificării privind fuziunea.

Data calculului ratei de conversie a unităților de fond corespunde cu data emiterii de către depozitar a certificatului menționat și este considerată data fuziunii.

În cazul în care fondurile implicate în procesul de fuziune au depozitari diferiți, certificatul menționat este însoțit de procesul verbal de predare primire încheiat cu ocazia transferului activelor fondurilor deschise de investiții implicate la depozitarul fondului rezultat în urma fuziunii.

Este interzisă divizarea unui fond deschis de investiții.

Societățile implicate în fuziune trebuie să adoptate criteriile de evaluare identice pentru același tip de instrumente financiare care constituie active ale fondurilor implicate.

Aceste criterii trebuie să fie identice cu cele stabilite pentru fondul rezultat prin fuziune.

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

Caracterul adecvat și rezonabil al criteriilor de evaluare folosite și al ratei de conversie a unităților de fond ale fondurilor implicate în fuziune trebuie evaluat de către auditori financiari, membri ai C.A.F.R.

Lichidarea

Lichidarea **Fondului** are loc în cazul retragerii de către CNVM a autorizației **Fondului**, în una din următoarele situații:

- a) la cererea Societății de administrare, pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situația în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea **Fondului**
- b) în situația în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizației Societății de administrare

Desfășurarea procedurii de lichidare se efectuează conform prevederilor Regulamentului 15/2004 sub supravegherea CNVM.

CNVM comunică Societății de administrare decizia de retragere a autorizației Fondului.

În termen de maximum 15 zile lucrătoare de la această dată, Societatea de administrare va încheia un contract cu un auditor financiar, membru al C.A.F.R. în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării **Fondului**, cu respectarea prevederilor Legii 297/2004 și ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia. Contractul poate fi încheiat numai în urma analizării a cel puțin trei oferte, astfel încât prețul contractului să fie minim. O copie a contractului se transmite la CNVM.

Obligația fundamentală a administratorului lichidării este de a acționa în interesul deținătorilor de unități de Fond.

Plata administratorului lichidării se face din fondurile rezultate prin lichidarea activelor Fondului.

Administratorul lichidării poate subcontracta persoane fizice sau juridice în scopul obținerii asistenței și expertizei în îndeplinirea îndatoririlor și obligațiilor sale, fiind direct răspunzător pentru modul în care aceștia își execută îndatoririle.

Subcontractorii, precum și îndatoririle sau obligațiile lor, trebuie să fie menționate în contractul încheiat între Societatea de administrare și administratorul lichidării.

Administratorul lichidării este răspunzător pentru plata comisiunilor și a altor cheltuieli către toți subcontractorii, acestea fiind plătite exclusiv din comisionul lichidatorului.

Administratorul lichidării pune sub sigiliu toate activele și ia măsurile necesare pentru conservarea acestora.

Administratorul lichidării ia în custodie copiile tuturor înregistrărilor și evidențelor contabile referitoare la **Fond**, păstrate de către Societatea de administrare și de către depozitar, în conformitate cu prevederile Regulamentului 15/2004.

În termen de maximum 20 de zile lucrătoare de la data încheierii contractului, administratorul lichidării întocmește un inventar complet al activelor și obligațiilor **Fondului** și pregătește un raport privind inventarierea, care cuprinde, fără a se limita la:

- a) o evaluare a tuturor activelor la valoarea lor de piață și a obligațiilor prezente ale **Fondului**;
- b) o listă a tuturor deținătorilor de unități de fond, numărul și valoarea unităților de fond deținute de fiecare anterior începerii procesului de lichidare;
- c) o eșalonare a datelor la care se face lichidarea activelor și la care are loc distribuirea sumelor rezultate din lichidare.

Raportul menționat este transmis Societății de administrare și CNVM în termen de maximum 48 ore de la data întocmirii și este publicat în Buletinul C.N.V.M.

Administratorul lichidării alege o bancă din România sau sucursală din România a unei bănci străine, care se bucură de o bună reputație și de bonitate financiară, în scopul deschiderii unui cont pentru depozitarea tuturor sumelor provenite din lichidare.

Administratorul lichidării exercită exclusiv drepturile de operare asupra acestui cont. Nu se permite depunerea în acest cont a altor fonduri decât a celor rezultate în urma lichidării.

Administratorul lichidării finalizează lichidarea în decurs de maximum 60 de zile lucrătoare de la data publicării raportului privind inventarierea.

Administratorul lichidării are obligația să lichideze activele Fondului la valoarea maximă oferită de piață.

Administratorul lichidării poate solicita CNVM prelungirea cu maximum 30 de zile lucrătoare a termenului prevăzut pentru finalizarea lichidării, în vederea lichidării activelor.

După încheierea lichidării tuturor activelor, administratorul lichidării plătește toate cheltuielile legate de lichidare, precum și orice alte costuri și datorii restante ale **Fondului**, urmând a ține evidența pentru toți banii retrași în acest scop din sumele obținute în urma lichidării, după care începe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, în conformitate cu datele eșalonate în cadrul raportului de inventariere.

Administratorul lichidării repartizează sumele rezultate din vânzarea activelor deținătorilor de unități de fond, în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la terminarea lichidării. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numărului de unități de fond deținute de fiecare investitor la data începerii lichidării și cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil și nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.

Administratorul lichidării întocmește raportul final, cuprinzând rezultatele lichidării și ale distribuirii sumelor rezultate din lichidarea activelor precum și modalitatea de plată a sumelor cuvenite investitorilor și face dovada efectuării plăților respective. Raportul final este transmis CNVM și publicat conform mențiunilor din Prospectul de emisiune al **Fondului**, precum și în Buletinul CNVM.

După efectuarea tuturor plăților, administratorul lichidării procedează la închiderea contului bancar.

3.9. Regimul fiscal

Fondul nu are personalitate juridică și, în consecință nu are obligația de plată a impozitului pe profit.

În conformitate cu prevederile Capitolului III din Legea 571/2003 privind Codul Fiscal cu modificările ulterioare, câștigul realizat de persoanele fizice în cazul transferului dreptului de proprietate asupra titlurilor de participare la Fond se supune impozitului pe venit. Câștigul se determină ca diferență pozitivă între prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare și se impozitează astfel: până la 31 decembrie 2005, cu 1% aplicat asupra câștigului; începând cu 31 decembrie 2005, cu 1% aplicat asupra câștigului, dacă unitățile de fond au fost dobândite după data de 1 iunie 2005 și sunt înstrăinate într-o perioadă mai mare de 365 de zile, respectiv cu 16% aplicat asupra câștigului, dacă unitățile de fond au fost dobândite după data de 1 iunie 2005 și sunt înstrăinate într-o perioadă mai mică de 365 de zile. Cota de impozitare și modalitatea de aplicare sunt conforme cu prevederile legale în vigoare la data cererii de răscumpărare.

Impozitul este suportat de investitor la momentul răscumpărării. Obligația calculării, reținerii și virării impozitului revine Societății de administrare, termenul de plată fiind 25 a lunii următoare celei în care a avut loc răscumpărarea.

3.10. Auditorul fondului

Societatea de administrare a încheiat contract de audit a **Fondului** cu **S.C. CONTCONSULT S.R.L.**, cu sediul în Cluj-Napoca, str. Dragalina nr.83/2, înregistrată în Registrul Comerțului Cluj sub nr. J12/1227/2003, cod fiscal 15433487, membru al Camerei Auditorilor Financiarți din România.

Situațiile financiare ale **Fondului**, inclusiv situațiile financiare și cele cu privire la operațiunile prevăzute în raportul anual vor fi verificate și certificate de auditorul **Fondului**.

Auditorul **Fondului** are obligația să informeze CNVM în termen de maximum 24 de ore în legătură cu orice acte sau fapte descoperite în exercitarea atribuțiilor ce îi revin, care ar fi de natură să constituie neregularități în administrare sau încălcări ale prevederilor legale ce guvernează activitatea Societății de administrare, inclusiv angajamente sau prestații de natură să prejudicieze ori să crească riscul asupra **Fondului**.

3.11. Grupul din care face parte Societatea de administrare

Societatea de administrare și S.C. CAPITAL IMOBILIARE S.R.L., cu sediul în Cluj-Napoca, str. Gavril Muzicescu nr.5, J12/3456/2003, CUI R15972520, formează un grup așa cum este definit grupul în art.2 alin. (1) pct.9 din Legea 297/2004.

4. Date de distribuire și întocmire a situațiilor contabile.

Situațiile contabile se întocmesc și se depun la CNVM în conformitate cu și în termenele prevăzute de dispozițiile legale aplicabile în materie.

În conformitate cu prevederile legale în vigoare la data autorizării prezentului document: situațiile contabile se întocmesc la sfârșitul semestrului I și la sfârșitul anului și se depun la CNVM împreună cu o copie de pe Raportul Societății de administrare și o copie a bilanței de verificare a conturilor sintetice și cu raportul auditorului financiar în următoarele termene: pentru raportarea contabilă la sfârșitul semestrului, în termen de cel mult 2 luni de la închiderea perioadei de raportare; pentru raportarea contabilă la sfârșitul anului, în termen de cel mult 90 de zile de la închiderea perioadei de raportare.

5. Descrierea regulilor pentru determinarea și repartizarea veniturilor.

Fondul realizează venituri din:

Comisioanele aferente răscumpărărilor de unități de fond.

- Dobânzi bancare aferente plasamentelor în depozite bancare
- Câștiguri din vânzarea de acțiuni
- Dividende aferente acțiunilor deținute
- Cupoane aferente obligațiunilor
- Discount aferent titlurilor de stat

Lunar, pentru calculul activului actualizat Fondul estimează veniturile de încasat pentru plasamentele deținute, precum și veniturile de încasat din actualizarea portofoliului de valori mobiliare tranzacționate sau înscrise la cota unei piețe. Pe baza valorii actualizate a activului se calculează comisioanele de administrare și depozitare, iar pe baza valorii actualizate a portofoliului de valori mobiliare tranzacționate se calculează comisionul de custodie.

La finele fiecărei luni conturile de venituri și cheltuieli se închid în contul de profit și pierdere, determinând astfel creșterea sau descreșterea unității de fond.

6. Alte prevederi ale Contractului de societate civilă

6.1 Forța majoră

Exceptând cazurile în care nu au prevăzut în mod expres altfel, nici una din părțile Contractului de societate civilă nu va fi răspunzătoare pentru neexecutarea la termen și/sau în mod corespunzător, total sau parțial, a oricărei din obligațiile asumate prin Contractul de societate civilă, dacă neexecutarea obligației respective a fost cauzată de un eveniment ce este considerat un caz de forță majoră.

Prin forța majoră se înțelege un eveniment independent de voința părților, imprevizibil și insurmontabil, apărut după intrarea în vigoare a Contractului de societate, care împiedică părțile să execute total sau parțial obligațiile asumate și exonerează de răspundere partea care o invocă. Sunt considerate forță majoră, în sensul acestei clauze, împrejurări ca: război, revoluție, cutremur, marile inundații, embargo.

Forța majoră înlătură răspunderea, dacă este comunicată în termen de 10 zile și demonstrată în termen de 25 zile, ambele de la data apariției.

Societatea de administrare va avea, față de evenimentele invocate, o comportare activă, în sensul avertizării și informării investitorilor **Fondului** și a depunerii de eforturi normale pentru a readuce relațiile contractuale la situația normală ori pentru a reduce pierderile.

În cazul în care forța majoră durează pe o perioadă mai mare de 60 de zile de la declanșarea sa, oricare din părți poate notifica rezilierea de plin drept a Contractului de societate civilă.

În caz de forță majoră, Contractul de societate civilă se suspendă, urmând ca după perioada de suspendare acesta să continue, fiind renegociat în noile condiții.

6.2 Clauze de continuare a Contractului de societate civilă cu moștenitori ai investitorilor

Contractul de societate civilă va continua să existe chiar dacă unul sau mai mulți deținători de unități de fond se retrag, decedează, se reorganizează, divizează sau lichidează (în cazul persoanelor juridice). El va continua cu deținătorii de unități de fond existenți și dacă este cazul, cu moștenitorii sau succesorii în drepturi, ce vor fi obligați să facă dovada legală a calității lor succesoriale.

6.3 Litigii

Contractul de societate civilă este guvernat de legea română.

Orice litigiu în legătură cu executarea sau interpretarea Contractului de societate civilă se va rezolva pe cale amiabilă. În cazul în care o rezolvare amiabilă nu va fi posibilă în termen de maxim 30 de zile de la apariția litigiului, se va încheia prin acord scris al părților divergente un compromis prin care se va stabili tribunalul arbitral și procedura de numire a arbitrilor pentru soluționarea litigiului pe calea arbitrajului comercial, sau acesta va fi supus spre soluționare instanțelor de drept comun.

6.4 Încetarea Contractului de societate civilă

Contractul de societate civilă încetează la lichidarea **Fondului** în condițiile dispozițiilor generale ale Codului civil referitoare la încetarea unei societăți civile (art. 1523).

SAI TARGET ASSET MANAGEMENT S.A.

Radu Horațiu ȚAICA
Președinte, Director General

Anexa 1**Lista sucursalelor Băncii Comerciale Române prin care se efectuează distribuția unităților de fond ale Fondului deschis de investiții FORTUNA Gold**

Sucursala	Sediul			
	Localitate	Strada	Telefon	Fax
BCR - Sucursala sector 1, București	București	Calea Victoriei nr. 155	021-2116530	021-2128270
BCR- Sucursala jud. Cluj	Cluj-Napoca	Str. George Barițiu nr.10-12	0264-591227	0264-594412
BCR-Sucursala jud. Brașov	Brașov	B-dul 15 Noiembrie nr.90A	0268-333257	0268-440128
BCR-Sucursala Bastion	Timișoara	Piața Revoluției nr. 1	0256-190108	0256-490107
BCR- Sucursala Alexandru Ioan Cuza	Iași	Calea Ștefan cel Mare nr. 8, bloc A	0232-212645	0232-242964
BCR- Sucursala Ovidiu	Constanța	Str. Traian nr. 1	0241-619500	0241-619703
BCR-Sucursala jud.Sibiu	Sibiu	Str. Emil Cioran nr.1	0269-212131	0269-210873
BCR-Sucursala jud.Maramureș	Baia-Mare	B-dul Unirii nr. 15	0262-221296	0268-330128
BCR-Sucursala Take Ionescu	Ploiești	Str. Take Ionescu nr. 1	0244-510361	0244-511335
BCR-Sucursala jud. Hunedoara	Deva	Piața Operei nr. 4	0254-230207	0254-214964

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII FORTUNA GOLD
administrat de SAI TARGET ASSET MANAGEMENT SA

ACT ADIȚIONAL NR. 1/20.03.2007 LA
PROSPECTUL DE EMISIUNE
Întocmit la data de 27.12.2005
ȘI AUTORIZAT DE COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE
PRIN DECIZIA 327/30.01.2006

Ca urmare a modificării comisioanelor de răscumpărare, prin actul adițional nr. 1 din 20.03.2007, se modifică, după cum urmează, următoarele prevederi din prospect:

Art. 3.7. – Comisioane și alte cheltuieli ale Fondului, va avea următorul conținut:

“a) comisioane suportate de investitori

comisioane de cumpărare

La subscrierea unităților de fond, investitorilor nu li se va percepe nici un comision.

comisioane de răscumpărare

La răscumpărarea unităților de fond, **indiferent de perioada de deținere a acestora**, investitorul va plăti următoarele comisioane de răscumpărare:

- a) **0,2%** din valoarea unităților răscumpărate **dar nu mai mult de 30 RON**, dacă răscumpărarea se face cu **plata într-un cont bancar, în limita a patru răscumpărări într-o lună calendaristică;**
- b) **0,2%** din valoarea unităților răscumpărate, dacă răscumpărarea se face cu **plata într-un cont bancar, începând cu a cincea răscumpărare dintr-o lună;**
- c) **0,75%** din valoarea unităților de fond răscumpărate, dacă retragerea se efectuează **în numerar prin rețeaua de distribuție.**

Comisioanele de răscumpărare sunt încasate de către Fond, intrând în activul acestuia.

În cazul în care răscumpărarea este efectuată în scopul unei subscrieri de unități de fond la un alt fond administrat de Societatea de administrare, nu se percepe comision de răscumpărare.”

Restul prevederilor Prospectului nu se modifică.

Notă: Prezentul act adițional a fost aprobat de către CNVM prin Decizia 889 din data de 07.06.2007, publicat în ziarul Bursa cu nr. 111, din 11.06.2007 și va intra în vigoare începând cu data de 21.06.2007, dată de la care se va aplica și noul comision de administrare în cuantum de 0,1%/lună.

SAI TARGET ASSET MANAGEMENT SA – în calitate de administrator al fondului deschis de investiții Fortuna Gold

Director general
Radu Horațiu ȚAICA

Avizat Compartiment Control Intern
Liana MIRON

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII FORTUNA GOLD
administrat de SAI TARGET ASSET MANAGEMENT SA
ACT ADIȚIONAL NR. 2 / 11.06.2008 LA PROSPECTUL DE EMISIUNE

Întocmit la data de 27.12.2005

ȘI AUTORIZAT DE COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE
PRIN DECIZIA 327/30.01.2006

Prin prezentul act adițional, nr. 2 din 11.06.2008, în baza Avizului CNVM nr.11/22.02.2008 privind delegarea de către SAI TARGET ASSET MANAGEMENT S.A. a activității de distribuție a titlurilor de participare, emise de către organismele de plasament colectiv administrate, care atrag în mod public resurse financiare, către BRD – Groupe Societe Generale și a Deciziei CNVM nr.1740/25.09.2007 privind autorizarea modificărilor intervenite în modul de organizare și funcționare al societății SAI TARGET ASSET MANAGEMENT S.A., ca urmare a modificării componentei Consiliului de Administrație și a conducerii societății, se modifică, după cum urmează, următoarele prevederi din prospect:

ART.1.

Art.1. Informatii despre societatea de administrare a Fondului deschis de investitii Fortuna Gold, punctul **1.3.Membri Consiliului de Administratie, conducătorii și înlocuitorii conducătorilor**, va avea următorul conținut:

Consiliul de administrație al Societății de administrare este compus din trei membri. Prin Actul constitutiv, Președintele este și Director general, iar Vicepreședintele este și Director general adjunct.

În conformitate cu prevederile **Legii** și ale **Regulamentului**, conducerea efectivă este asigurată de doi conducători, iar în conformitate cu hotărârea acționarilor, conducătorii sunt Directorul general și Membrul autorizat al Consiliului de Administrație.

Din Consiliul de Administrație fac parte:

- DI Radu Horațiu ȚAICA, Președinte al Consiliului de administrație și Conducător, cu experiență de 4 ani în administrarea de afaceri și de 9 ani în domeniul pieței de capital, cu specializări în domeniul pieței de capital, de 3 ani Președinte și Director general al SAI TARGET ASSET MANAGEMENT S.A.
- DI Șerban NAȘCU, Vicepreședinte al Consiliului de administrație și Director general adjunct, cu experiență de 6 ani în domeniul financiar-bancar și specializări în domeniul pieței de capital.
- Dna Liana MUREȘAN, Membru al Consiliului de administrație și Conducător, cu experiență de 4 ani în domeniul pieței de capital și specializări în domeniul pieței de capital, de 4 ani Membru al Consiliului de administrație al SAI TARGET ASSET MANAGEMENT S.A.

Conducătorii Societății de administrare a investițiilor sunt următoarele persoane:

- DI Radu Horațiu ȚAICA, cu experiență de 4 ani în administrarea de afaceri și de 9 ani în domeniul pieței de capital, cu specializări în domeniul pieței de capital, de 3 ani Președinte și Director general al SAI TARGET ASSET MANAGEMENT S.A.
- Dna Liana MUREȘAN, cu experiență de 4 ani în domeniul pieței de capital și specializări în domeniul pieței de capital, de 4 ani Membru al Consiliului de administrație al SAI TARGET ASSET MANAGEMENT S.A.

Înlocuitorii conducătorilor Societății de administrare a investițiilor sunt următoarele persoane:

- Dna Liana MUREȘAN, înlocuitor al Directorului General cu experiență de 4 ani în domeniul pieței de capital și specializări în domeniul pieței de capital, de 4 ani Membru al Consiliului de administrație al SAI TARGET ASSET MANAGEMENT S.A.
- DI Radu Horațiu ȚAICA, înlocuitor al Conducătorului cu experiență de 4 ani în administrarea de afaceri și de 9 ani în domeniul pieței de capital, cu specializări în domeniul pieței de capital, de 3 ani Președinte și Director general al SAI TARGET ASSET MANAGEMENT S.A.

Consiliul de administrație este responsabil pentru elaborarea strategiilor investiționale ale **Fondului**, iar conducătorii sunt reponsabili pentru respectarea acestor strategii.

ART.2.

Se completează **Art.2.Informatii despre depozitar** cu următoarea frază:

“ De asemenea, BRD – Groupe Societe Generale va îndeplini acte, fapte și operațiuni legale în numele și pentru Societatea de administrare, cu privire la distribuția și răscumpărarea titlurilor de participare la Fond”

ART.3.

La **Art.3.5. Emiterea și răscumpărarea unităților de fond la Fond, litera d) Distribuirea unităților de fond**, va avea următorul conținut:

“Subscrierea și răscumpărarea unităților de fond ale Fondului se efectuează prin Societatea de administrare și prin BRD – Groupe Societe Generale, cu sediul în București, Bd.Ion Mihalache nr.1-7 Sector 1, înregistrată la

Registrul Comerțului București sub nr.J40 / 608 / 1991, CUI 361579, în baza Contractului de Distribuție Nr.308/09.05.2008, încheiat între Societatea de administrare și BRD – Groupe Societe Generale.

Lista sucursalelor BRD – Groupe Societe Generale prin care se efectuează distribuția unităților de fond ale Fondului este cuprinsă în Anexa 1 la prezentul Prospect de Emisiune”

ART.4.

Anexa 1 va avea următorul conținut;

Lista sucursalelor BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE prin care se efectuează distribuția unităților de fond ale Fondului deschis de investiții FORTUNA Gold

Nr. Crt	DENUMIRE	LOCALITATE	ADRESA	Telefon	Fax
1.	ACADEMIEI	Bucuresti	Calea Victoriei nr.32-34, sector 1	021-3056900	021-3056999
2.	DOROBANTI	Bucuresti	Calea Dorobanti nr.135, sector 1	021-2086565	021-2086547
3.	UNIREA	Bucuresti	B-dul Vintilă Vodă nr.2 bloc E1, sector 3	021-3209836	021-3209841
4.	BACĂU	Bacău	Str. George Apostu nr.13	0234-510518	0234-510576
5.	BIHOR	Oradea	Pta Regele Ferdinand I nr.4	0259-431502	0259-431511
6.	BRASOV	Brasov	Str. Mihail Kogălniceanu nr.5	0268-301122	0268-301107
7.	CLUJ	Cluj-Napoca	B-dul 21 Decembrie 1989 nr.81-83	0264-405110	0264-598222
8.	CONSTANTA	Constanta	Str. Arhiepiscopiei nr.9	0241-508604	0241-613175
9.	CRAIOVA	Craiova	Bd. Carol I nr.4 bl M6	0251-410970	0251-406358
10.	IASI	Iasi	Str. Anastasie Panu nr.1B-2A	0232-213050	0232-212515
11.	PIATRA NEAMT	Piatra Neamt	Str.Lt.Draghescu nr.13 (operatiuni persoane fizice – Bd.Republicii nr.3 parter)	0233-214494 0233-232605	0233-213950 0233-227726
12.	PITESTI	Pitesti	B-dul Republicii nr.69 BIS	0248-218803	0248-221273
13.	PLOIESTI	Ploiesti	Str.Cuza Vodă nr.8	0244-595606	0244-595605
14.	SIBIU	Sibiu	Str.General Magheru nr.55	0269-202600	0269-217690
15.	SUCEAVA	Suceava	Str. Stefan cel Mare nr.35	0230-214496	0230-522737
16.	TÂRGU MURES	Târgu Mures	Str. Călărașilor nr.11	0265-256050	0265-256334
17.	TIMISOARA	Timisoara	Str. Socrates nr.1	0256-302089	-
18.	MILLENIUM	Baia Mare	Bd. Unirii nr. 12, parter	0262-221427	0262-221366
19.	BARITIU	Satu-Mare	Str. Ady Endre nr.14 ap.4/A-B	0261-712500	0261-712502
20.	BISTRITA	Bistrita Năsăud	Str. 1 Decembrie nr.2	0263-233674	0263-233768

Restul prevederilor Prospectului nu se modifică.

SAI TARGET ASSET MANAGEMENT SA – în calitate de administrator al fondului deschis de investiții Fortuna Gold

Director general adjunct
Serban Alexandru NASCU

Avizat Compartiment Control Intern
Carmen Monica MURESAN