



## FDI CARPATICA G<sub>GLOBAL</sub>

### PROSPECT DE EMISIUNE AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII CARPATICA G<sub>GLOBAL</sub>

Autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr. 1275/17.06.2008  
Înscris în Registrul C.N.V.M. cu nr. CSC06FDIR/320053

Administrator	Depozitar	Auditor
<b>SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT</b> Decizia CNVM 275/13.02.2008 Registrul C.N.V.M. PJR05SAIR/320025	<b>RAIFFEISEN BANK ROMANIA</b> Decizia CNVM 54/08.01.2004 Registrul C.N.V.M. PJR10DEPR/400009	<b>ERNST &amp; YOUNG ASSURANCES SERVICES SRL</b> CAF Romania 077/15.08.2001
 <b>SAI CARPATICA</b> ASSET MANAGEMENT	 <b>Raiffeisen BANK</b>	 <b>ERNST &amp; YOUNG</b> Quality In Everything We Do

Investițiile în fondurile 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 C.N.V.M. nu implică în nici un fel aprobarea sau evaluarea de către C.N.V.M. 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 de investiții 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.

**PROSPECT DE EMISIUNE**  
**al Fondului deschis de investiții Carpatica GLOBAL**

Prezentul prospect de emisiune al **Fondului deschis de investiții Carpatica GLOBAL**, denumit în continuare **Fondul**, a fost autorizat prin Decizia Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, denumită în continuare C.N.V.M., nr. 1275/17.06.2008, și conține toate informațiile necesare pentru ca investitorii potențiali să poată evalua calitatea investiției și pentru a ajunge la o decizie rațională privind oferta făcută.

Rescris la data de 08.03.2013 cu toate modificările la zi în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, denumită în continuare Legea nr. 297/2004, ale Regulamentului 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 C.N.V.M. nr. 15/2004 și ale Dispunerii nr. 23/20.12.2012 privind evaluarea activelor O.P.C. autorizate/avizate de CNVM. Prospectul simplificat și Regulile fondului deschis de investiții constituie parte integrantă a prezentului prospect, fiind anexate la acesta.

Informații complete privind **Fondul deschis de investiții Carpatica GLOBAL** se pot obține de la sediul Societății de Administrare a Investițiilor CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A cu sediul în Sibiu, Str. Nicolaus Olahus, nr. 5, turnul A, etaj 13, tel.: +(40)369 430532, fax: +(40)369 430533, la unitățile Băncii Comerciale Carpatica S.A., ale SSIF Carpatica Invest S.A., la agenții de distribuție și la punctele de lucru ale distribuitorilor autorizați, pe website-ul [www.sai-carpatica.ro](http://www.sai-carpatica.ro) sau la adresa de e-mail [office@sai-carpatica.ro](mailto:office@sai-carpatica.ro).

Rapoartele anuale și semestriale sunt furnizate gratuit, la cererea investitorilor la fond, și vor fi puse la dispoziția acestora la toate unitățile Băncii Comerciale Carpatica S.A., SSIF Carpatica Invest S.A., la agenții de distribuție și la punctele de lucru ale distribuitorilor autorizați. Publicarea acestor rapoarte se face în Buletinul C.N.V.M. și pe website-ul [www.sai-carpatica.ro](http://www.sai-carpatica.ro). Notificări ale societății de administrare către investitori cu privire la activitatea Fondului deschis de investiții Carpatica GLOBAL vor fi publicate în cotidianul „Bursa”.

## **1. SOCIETATEA DE ADMINISTRARE**

### **1.1 DATE GENERALE**

Societatea de administrare a **Fondului deschis de investiții Carpatica GLOBAL** este SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A., denumită în continuare, **Societatea de administrare sau Societatea**, și este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Sibiu, sub nr. J32/1324/2007, Cod Unic de Înregistrare 22227862, având o durată nelimitată de funcționare.

Sediul social al SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A. este în Sibiu, Str. Nicolaus Olahus, nr. 5, turnul A, etaj 13, tel: 0369/430532, fax: 0369/430533, adresa de web: [www.sai-carpatica.ro](http://www.sai-carpatica.ro), e-mail: [office@sai-carpatica.ro](mailto:office@sai-carpatica.ro). La data întocmirii prezentului prospect, **Societatea** nu avea sedii secundare.

SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A. a fost constituită sub formă de societate pe acțiuni în conformitate cu: Legea nr. 31/1990 republicată, privind societățile comerciale, Legea nr. 297/2004, Regulamentul nr. 15/2004 și a prevederilor C.N.V.M. în vigoare care reglementează activitatea de administrare a investițiilor.

**Societatea de administrare** a fost autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr. 275/13.02.2008 și înscrisă în Registrul Public al C.N.V.M. sub nr. PJR05SAIR/320025 din data de 13.02.2008.

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

- Fondul deschis de investiții Carpatica GLOBAL
- Fondul deschis de investiții Carpatica STOCK

## 1.2. CAPITAL SOCIAL

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

## 1.3. CONSILIUL DE ADMINISTRATIE, CONDUCĂTORII ȘI ÎNLOCUITORII ACESTORA

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

- **Nicoară Ioan Lucian**, Președinte al Consiliului de Administrație, ocupă în prezent funcția de Director al Direcției Trezorerie din cadrul Băncii Comerciale Carpatica S.A. și are o experiență profesională de peste 12 ani în domeniul financiar-bancar.
- **Vlăsceanu Răzvan**, membru al Consiliului de Administrație, ocupă în prezent funcția de Director Marketing, Dezvoltare și Monitorizare Produse în cadrul Băncii Comerciale Carpatica S.A. și are o experiență profesională de 8 ani în domeniul financiar-bancar.
- **Neamțu Alexandrina Florentina**, membru al Consiliului de Administrație, ocupă în prezent funcția de Director General al SAI Carpatica Asset Management S.A. și are o experiență profesională de peste 8 ani în domeniul financiar-bancar.

Conducerea efectivă a activității Societății de administrare este asigurată de două persoane fizice denumite Conducători, împuternicite să conducă și să coordoneze activitatea zilnică a societății și investite cu competență de a angaja răspunderea societății. Aceștia sunt:

- **Neamțu Alexandrina Florentina**, Director General, are experiență profesională de peste 8 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 8 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, cei doi conducători se vor înlocui reciproc pe perioada absenței unuia dintre ei.

## 2. INFORMAȚII DESPRE DEPOZITAR

Raiffeisen Bank, cu sediul în București, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, et 4, cod 011857, 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](http://www.raiffeisen.ro)

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

din data de 27.06.2006. Raiffeisen Bank este o bancă comercială care efectuează în mod curent toată gama de operațiuni bancare pentru care a obținut autorizația Băncii Naționale a României.

Prin contractul de depozitare Raiffeisen Bank se angajează să efectueze activități de depozitare pentru Fondul Deschis de investiții Carpatica GLOBAL cu respectarea prevederilor din Legea nr. 297/2004 și din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004. Nu sunt transferate responsabilități de depozitare către alți subdepozitari.

### 3. INFORMATII CU PRIVIRE LA FOND

#### 3.1. IDENTITATEA FONDULUI

Denumirea fondului este Fondul Deschis de Investiții Carpatica GLOBAL și va fi denumit în continuare **Fondul**. Acesta s-a constituit pe baza Contractului de societate civilă din data de 06.03.2008, fără personalitate juridică, în conformitate cu prevederile Codului Civil, ale Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004. Durata de existență a **Fondului** este nelimitată. Forma prescurtată a denumirii Fondului este FDI Carpatica GLOBAL.

Inițiativa constituirii **Fondului** aparține exclusiv SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A., în conformitate cu decizia organelor statutare ale societății. **Fondul** a fost autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr. 1275/17.06.2008 și este înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr. CSC06FDIR/320053.

#### 3.2. DESCRIEREA OBIECTIVELOR FONDULUI

##### 3.2.1 Obiectivele financiare și politica de investiții

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

**Fondul** urmărește atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de titluri de participare (unități de fond) și plasarea acestor resurse preponderent în instrumente cu lichiditate ridicată, pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, în conformitate cu normele CNVM și a politicii de investiții a Fondului. **Obiectivele Fondului** sunt concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități ridicate, superioare ratei inflației, în condiții de lichiditate ridicată.

Pentru îndeplinirea obiectivelor Fondului, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările CNVM, **politica de investiții** a Fondului va urmări efectuarea plasamentelor în principal, în condițiile menținerii unei lichidități ridicate, în instrumente ale pieței monetare, în obligațiuni tranzacționate sau nu pe o piață reglementată, certificate de trezorerie, titluri de stat, contracte report având ca suport astfel de active. În scopul îmbunătățirii performanței Fondului, până la maxim 35% din active pot fi investite în acțiuni tranzacționate sau care urmează a fi tranzacționate pe o piață reglementată.

Prin politica sa de investiții, Fondul se adresează, cu precădere investitorilor dispuși să-și asume un nivel de risc mediu-scăzut și care doresc obținerea unor randamente superioare ratei inflației.

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

Structura investițiilor realizate de către **Fond** va respecta limitele stabilite de legislația în vigoare și va cuprinde:

- depozite bancare;
- obligațiuni municipale și corporatiste, care sunt tranzacționate sau nu pe o piață reglementată;
- acțiuni tranzacționate sau care urmează a fi tranzacționate pe o piață reglementată – maxim 35% din activul Fondului;
- titluri de participare emise de alte OPCVM/AOPC menționate la art. 101 alin. (1) lit. d) din Legea 297/2004 – maxim 10% din activul Fondului;
- instrumente ale pieței monetare, inclusiv titluri de stat cu scadență mai mică de un an și certificate de depozit;
- titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an;
- instrumente financiare derivate;
- valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, altele decât cele menționate la art. 101 din Legea nr. 297/2004 – maxim 10% din activul Fondului.

Ponderea acestor instrumente financiare în activul Fondului este subiect al reglementărilor C.N.V.M. în vederea reducerii riscului și protejării investitorilor.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă. În cazul unor condiții adverse ale piețelor 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 CNVM cu cel puțin o lună înainte de efectuarea investiției respective.

### **3.2.3 Instrumente tehnice care sunt folosite în administrarea portofoliului**

Fondul poate să folosească tehnici și instrumente aferente valorilor mobiliare în condițiile și termenele stabilite de reglementările C.N.V.M., cu condiția ca tehnicile și instrumentele respective să fie folosite pentru o administrare eficientă și prudentială a portofoliului său.

În cadrul strategiei de administrare activă a portofoliului pot fi folosite următoarele tehnici și instrumente specifice:

- **Analiza fundamentală** – analiza factorilor și indicatorilor fundamentali (inclusiv a indicatorilor de piață) cum ar fi: analiza performanțelor financiare, politica de dividend, analiza comparativă sectorială.
- **Analiza statistică** – analiza datelor istorice de tranzacționare pentru determinarea unor indicatori statistici, cum ar fi: coeficientul beta, dispersii, corelații, etc;
- **Instrumente financiare derivate** – Investițiile în instrumente financiare derivate de tip futures, forward, opțiuni, swap, etc., sunt efectuate, în general, cu scopul de acoperire a riscului și de gestiune prudentă a portofoliului.

### **3.2.4 Durata minimă recomandată a investițiilor**

Societatea de administrare recomandă o durată minimă a investiției de 12 luni. Recomandarea are ca scop obținerea unor performanțe relevante, acoperind eventualele evoluții nefavorabile pe termene mai scurte. Decizia privind termenul investiției aparține exclusiv investitorilor.

### **3.2.5 Factorii de risc**

Investiția în fonduri deschise de investiții comportă avantaje specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net. Randamentul unităților de Fond este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat și depinde de politica de investiții a Fondului, dar și de evoluția pieței financiare. Valoarea unităților de Fond poate scădea față de prețul de cumpărare, în situația în care valoarea investițiilor efectuate de Fond scade față de momentul subscrierii.

Riscul la care este supusă investiția în Fond se compune din următoarele două mărimi:

- **riscul sistematic (nediversificabil)** influențat de factori ca: evoluția generală a economiei naționale, riscul modificării dobânzii pe piață, riscul modificării puterii de cumpărare datorită inflației, riscul ratei de schimb valutar, etc.;
- **riscul nesistematic (diversificabil)** influențat de factori ca: riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar, etc.

Există de asemenea riscul legislativ, reprezentat de posibilitatea ca o schimbare brusca a legislației să afecteze randamentul și condițiile de funcționare ale Fondului.

## **3.3. PERSOANE RESPONSABILE CU ANALIZAREA OPORTUNITĂȚILOR DE INVESTIȚIE**

Analiza oportunităților de investiție a resurselor **Fondului** este efectuată de către membrii Consiliului de Administrație împreună cu conducătorii **Societății de administrare a investițiilor**, la propunerea Direcției Analiză Investițională și Plasarea Activelor.

## **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 investire 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 răscumpărabile continuu din activele Fondului, la cererea deținătorilor;

- valoarea activului total și a activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare 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 căreia este denumit elementul de activ, și cursul EURO/RON comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.

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

Investitorii **Fondului** au următoarele drepturi:

- să obțină gratuit prospectul de emisiune, regulile fondului și prospectul simplificat, înainte de aderarea la Fond;
- să obțină gratuit, la cerere, rapoartele periodice privind valoarea activului net și valoarea unitară a activului net și rapoartele semestriale și anuale;
- să solicite și să obțină valoarea la zi a unităților de fond;
- să răscumpere o parte sau toate unitățile de fond deținute;
- să beneficieze de valoarea la zi a unităților de fond prin plata prețului de răscumpărare;
- să-și transfere unitățile de fond la un alt fond administrat de Societatea de administrare;
- să beneficieze, în limitele și condițiile prevăzute de lege, de secretul operațiunilor din contul personal.

Investitorii **Fondului** au următoarele obligații:

- să-și însușească prevederile Documentelor Fondului;
- să verifice corectitudinea datelor personale cu cele de pe cererile de subscriere/ răscumpărare a unităților de fond în momentul în care acestea vor fi completate;
- să se informeze continuu despre modificările intervenite în Documentele Fondului;
- să achite comisioanele de subscriere și răscumpărare dacă este cazul.

### **3.5 INFORMATII PRIVIND EMITEREA/RĂSCUMPĂRAREA UNITĂȚILOR DE FOND**

#### **3.5.1 Procedura de subscriere**

Participarea la fond este nediscriminatorie, fiind deschisă tuturor categoriilor de investitori, români sau străini, care subscriu la prevederile Prospectului de emisiune. Investitorii care doresc să devină membri ai Fondului, vor semna o *Cerere de subscriere* la Fond. Cererea de subscriere la Fond cuprinde mențiunea: „Prin prezenta certific că am primit, am citit și mi-am însușit prevederile Prospectului de emisiune al Fondului deschis de investiții Carpatica GLOBAL . Prin semnarea acestei cereri, înțeleg să devin parte a contractului de societate civilă.” Cererea de subscriere la Fond odată depusă la sediile administratorului/distribuitorilor, după caz, este irevocabilă.

Cererea de subscriere poate fi depusă, în cazul persoanelor fizice, atât de către titulari, cât și de către *împuterniciți* acestora. În cazul persoanelor juridice, Cererea de subscriere poate fi depusă de către

reprezentanții legali sau de către persoanele împuternicite în acest sens. Operațiunile de subscriere/răscumpărare de unități de fond pot fi efectuate de către reprezentatul legal sau de către împuterniciți, cu respectarea condiției de împuternicire.

Dacă operațiunile cu unități de fond urmează să fie făcute de către *reprezentantul legal*, pentru investitorii persoane juridice, se anexează la Cererea de subscriere o declarație pe proprie răspundere care să ateste calitatea de reprezentant legal în vederea semnării Cererii de subscriere sau, după caz, numirea de către reprezentantul legal a persoanei împuternicite să semneze Cererea de subscriere, precum și a persoanei/persoanelor autorizate să efectueze operațiuni cu unitățile de fond.

*Participarea inițială* se poate face cu minimum o unitate de fond, ulterior investitorul având libertatea de a subscrie cu orice sumă (minim valoarea unei unități de fond), înregistrarea făcându-se și pe fracțiuni de unități de fond (cu până la două zecimale). Orice investitor al fondului are obligația de a deține în permanență cel puțin o unitate de fond pentru a păstra calitatea de investitor. Unitățile de fond vor fi plătite integral la momentul subscrierii.

*Prețul de emisiune* al unității 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, pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului Fondului, la care se adaugă comisionul de subscriere. Emiterea titlurilor de participare se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului Fondului. Plata unităților de fond se face numai în lei, în numerar la ghișeele Distribuitorilor sau Societății de administrare sau prin virament bancar din contul investitorului în contul Fondului. Agenții de distribuție nu pot fi implicați în operațiunile de încasări și plăți de la, sau către investitorii Fondului.

În cazul *subscrierilor ulterioare* realizate atât prin virament bancar cât și prin numerar, fără completarea unei noi cereri de subscriere, este valabilă semnătura investitorului de pe cererea de subscriere completată la data subscrierii inițiale la fond, în cazul în care acesta și-a exprimat acordul în scris în acest sens. O persoană care a cumpărat unități de fond devine investitor al Fondului în momentul emiterii titlurilor de participare aferente primei subscrieri.

În cazul subscrierilor ulterioare realizate prin numerar, societatea de administrare și distribuitorii fondului, cu excepția agenților de distribuție, vor elibera, concomitent primirii sumelor respective din partea investitorului, dovada efectuării acestor varsăminte. *Diferența* dintre suma virată și suma investită, rezultată de regulă din rotunjiri și care este cuprinsă între 0,01 – 0,3 lei, va rămâne la dispoziția Fondului.

După intrarea efectivă a banilor în contul Fondului și calcularea numărului de unități de fond cumpărate, Societatea va remite investitorului prin fax, prin poștă sau prin e-mail un extras de cont ce constituie *Certificatul de investitor* care atestă participarea la Fond. Distribuitorii au obligația de a transmite Cererile de subscriere înregistrate în cursul fiecărei zile Societății, care la rândul său le va transmite Depozitarului, în vederea evidențierii acestora în contul Fondului. În cazul subscrierilor ulterioare realizate prin virament bancar societatea de administrare va remite investitorului prin fax sau prin posta, un extras de cont care atesta efectuarea varsămintelor respective.

### **3.5.2 Programul prestabilit de subscrieri**



Investitorii fondului FDI Carpatica Global pot adera la **programul prestabilit de subscrieri**. Acest program presupune ca investitorul să stabilească o sumă pe care o va subscrie lunar (minim 200 lei) și perioada de investire (minim un an). Astfel, investitorul plătește, lunar, în contul fondului suma stabilită, în numerar sau prin virament. În perioada de investire se poate subscrie o sumă mai mare decât cea convenită inițial. Răscumpărările sunt permise doar cu condiția ieșirii din programul prestabilit de subscrieri.

Pentru a recompensa respectarea programului, la finele perioadei de investire, SAI Carpatica Asset Management oferă investitorului un **premiu în unități de fond**, la unul din fondurile administrate de aceasta. Premiul în unități de fond se calculează astfel:

$$\text{Număr unități de fond} = (\text{suma prestabilită a fi platită lunar} * 10\% * \text{Nr. ani}) / \text{VUAN}$$

SAI Carpatica Asset Management va suporta toate costurile aferente premiilor acordate. De asemenea, la data acordării premiului se va aplica prevederile legale referitoare la impozitarea veniturilor persoanelor fizice.

### **3.5.3 Procedura de răscumpărare**

Unitățile de fond vor fi răscumpărate în mod obligatoriu de Fond, la cererea investitorului sau împuterniciților desemnați de acesta. Investitorii Fondului au dreptul de a solicita răscumpărarea în orice moment, a oricărui număr din unitățile de fond deținute. Un investitor persoană fizică, titular de cont la Fond, poate desemna *împuterniciți* care vor putea efectua operațiuni de răscumpărare de unități de fond. În cazul unui investitor persoană juridică, operațiunile de răscumpărare unități de fond vor fi efectuate de reprezentantul/reprezentanții legali sau de persoane împuternicite de acesta pentru a efectua operațiuni la Fond.

Retragerea are loc prin semnarea și predarea la ghișeele Distribuitorilor/agenților de distribuție sau Societății a *Cererii de răscumpărare* prin care se solicita numărul de unități sau valoarea care se răscumpără. Cererea de răscumpărare semnată și depusă de deținătorul unităților de fond sau împuterniciți ai acestuia este irevocabilă. 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.

*Prețul de răscumpărare* al unei unități de fond este calculat pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare. Din valoarea totală răscumpărată se scade comisionul de răscumpărare precum și orice alte taxe și impozite legale. Anularea unităților de fond se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a cererii de răscumpărare.

*Plata unităților de fond* răscumpărate se face prin virament bancar. Investitorul poate opta pentru plata în numerar la ghișeul de distribuție al fondului la care a fost depusă cererea de răscumpărare, pentru sume mai mici de 3.000 lei. În cazul răscumpărilor în numerar, după reținerea comisionului de răscumpărare menționat la punctul 3.7, se va percepe un comision de 0,5% din valoarea netă pentru a compensa comisionul bancar aferent retragerilor în numerar.

Conform prevederilor legale, prețul de răscumpărare va fi plătit în *termen de maximum 10 zile* lucrătoare de la data primirii respectivei cereri de răscumpărare. Răscumpărarea unităților de fond și implicit anularea acestora se face după principiul FIFO unde primele unități cumpărate sunt și primele răscumpărate.

În cazul moștenitorilor și succesorilor legali, sau a reprezentanților persoanelor juridice, răscumpărarea se poate solicita numai pe baza documentelor care atestă această calitate. În cazul dizolvării persoanelor juridice

investitori ai Fondului, răscumpărarea unităților de fond o pot solicita doar lichidatorii respectivei persoane juridice. Lichidatorii trebuie să prezinte toate documentele care atestă această calitate. În cazul unor neconcordanțe/erori în datele transmise de investitor privind transferul sumelor prin virament, comisioanele suplimentare aferente operațiunilor efectuate datorită erorilor se recuperează integral de la investitor.

#### **3.5.4 Suspendarea operațiunilor de subscriere/răscumpărare de către C.N.V.M.**

Pentru protecția interesului public și a investitorilor, C.N.V.M. poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răscumpărării titlurilor de participare 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.

Dreptul de emisiune și răscumpărare a unităților de fond poate fi suspendat de C.N.V.M. și în următoarele situații:

- a) în cazul fuziunii Fondului cu un alt fond deschis de investiții, până la finalizarea procesului de fuziune;
- b) ca urmare a informării depozitarului despre refuzul Societății de administrare de a furniza informațiile și/sau documentele solicitate de depozitar pentru aprecierea legalității operațiunilor de eliberare a activelor Fondului, suspendarea putând fi dispusă pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare.

#### **3.5.5 Suspendarea operațiunilor de subscriere/răscumpărare de către S.A.I.**

Societatea de administrare nu poate suspenda emisiunea de unități de fond. În situații excepționale (suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, militare care pot împiedica evaluarea corectă a activelor Fondului) și numai pentru protejarea interesului deținătorilor de unități de fond Societatea de administrare poate suspenda temporar răscumpărarea unităților de fond, cu respectarea prevederilor Regulilor Fondului și a reglementărilor C.N.V.M. Societatea de administrare trebuie să comunice C.N.V.M, fără întârziere, decizia sa de suspendare temporară a răscumpărării 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 Distribuitori.

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

#### **3.5.6 Distribuitorii unităților de Fond**

Societatea de administrare a încheiat contracte de distribuire a unităților de fond cu următoarele instituții:

- Banca Comercială Carpatica 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.
- SSIF Carpatica Invest SA, cu sediul în Sibiu, Str. Nicolaus Olahus, nr. 5, turnul A, etaj 13, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J32/1000/1996, cod unic de înregistrare 8240700.

Cererile de subscriere și răscumpărare a unităților de fond se depun la sediile Distribuitorilor, pe toata durata programului de lucru, cu excepția sărbătorilor legale. Distribuitorii vor vinde prin toate unitățile lor de distribuție unități de fond către persoane fizice și juridice. 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.

Fiecare unitate a Băncii Comerciale Carpatica SA și a SSIF Carpatica Invest SA va ține o evidență strictă a numărului de unități de fond vândute, precum și a identității cumpărătorului. Distribuitorii trebuie să remită investitorului în mod obligatoriu Prospectul simplificat, Prospectul de emisiune și Regulile Fondului, care precizează că orice investiție se face pe riscul clientului.

Societatea mai poate desfășura activitatea de distribuție prin agenți de distribuție, persoane fizice, avizate de către CNVM și înscrise în Registrul CNVM. Lista agenților de distribuție a Societății va fi publicată pe site-ul [www.sai-carpatica.ro](http://www.sai-carpatica.ro).

Distribuția se mai poate efectua la sediul central al Societății de administrare SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT din Sibiu, Str. Nicolae Olahus, nr. 5, turnul A, etaj 13, tel: 0369/430532, fax: 0369/430533, adresa de web: [www.sai-carpatica.ro](http://www.sai-carpatica.ro), e-mail: [office@sai-carpatica.ro](mailto:office@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 Dispunerii nr. 23/20.12.2012 privind evaluarea activelor O.P.C. autorizate/avizate de CNVM.

#### **3.6.1 Reguli de evaluare a activelor**

a. *Instrumentele financiare admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate* inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru sunt evaluate conform metodelor de mai jos, metode menținute cel puțin un an:

i) Acțiunile, instrumentele financiare derivate și titlurile de participare emise de O.P.C. se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Instrumentele financiare menționate admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelui instrument financiar determinată conform art. 9 din Regulamentul CE nr.1287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

ii) Instrumentele financiare cu venit fix și instrumentele pieței monetare sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

b. *Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate* inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru, precum și cele admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ

sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar *netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare* vor fi evaluate astfel:

i) Acțiunile, la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau întocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR.

ii) Instrumentele financiare cu venit fix, instrumentele pieței monetare sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

iii) Instrumentele financiare derivate vor fi evaluate la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către conducerea societății de administrare.

iv) Titlurile de participare emise de O.P.C. vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată;

c. *Deținerile din conturile curente* se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.

d. *Depozitele bancare și certificatele de depozit* sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. În cazul în care pentru depozite s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadența, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform articolului precedent.

Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de bancă. În situația negaranțării unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadență, dacă evoluția activului suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menționată pe toată durata depozitului.

Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.

e. *Acțiunile suspendate de la tranzactionare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzactionare*, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art. 224 alin. (5) din Legea nr. 297/2004 vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile, calculat până la data apariției unui asemenea eveniment. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzactionare, se va considera ca prima zi de netranzactionare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată.

Acțiunile netranzactionate sau admise la tranzactionare și netranzactionate în ultimele 30 de zile lucrătoare ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere sunt incluse în activ la valoarea stabilită prin utilizarea informațiilor din raportările financiare trimestriale/semestriale publicate pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzactionare, în cazul în care aceste informații sunt disponibile. Dacă aceste informații nu sunt disponibile, acțiunile se vor evalua la valoarea zero.

Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al Fondului la valoarea zero de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.

În cazul societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unui hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se va face cu respectarea prevederilor art. a, lit. i.

Acțiunile societăților comerciale din portofoliul Fondului neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative dar netranzacționate în ultimele 30 de zile, cu valori negative ale capitalului propriu sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

f. În situația *splitării/consolidării* valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, acțiunile rezultate prin splitare se evaluează, anterior introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior splitării la coeficientul de splitare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

g. *Dividendele*, precum și acțiunile *distribuite fără contraprestație în bani* rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, acțiunile convenite și suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul Fondului, astfel:

i) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere, iar societatea de administrare a investițiilor decide să participe la majorarea de capital social a emitentului. Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ se evaluează la valoarea de subscriere.

ii) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care nu sunt întrunite condițiile menționate la lit. i).

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

Evaluarea acțiunilor deținute de fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani, fără emiterea de drepturi de preferință se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor

sisteme decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de tranzacționare de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

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

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

Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (prețul de piață al acțiunilor vechi - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) \* [număr de acțiuni noi / (număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)] \* [număr de acțiuni vechi / număr de drepturi de preferință emise], unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul de închidere din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică

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

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

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

i. În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate în termenul legal, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

j. În situația în care cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt încasate în termen de 10 zile lucrătoare de la data menționată în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

Orice alte instrumente financiare vor fi evaluate conform reglementărilor și instrucțiunilor CNVM în vigoare .

### **3.6.2 Metoda de calcul a valorii activului net**

Calcularea valorii activului net și a valorii unitare a activului net al Fondului se face de către Societatea de administrare și este certificată de către Depozitar pe baza documentelor și a instrucțiunilor transmise acestuia de către Societatea de administrare. Valoarea unitară a activului net al Fondului la o anumită dată se calculează pe baza valorii activelor nete raportată la numărul de unități de fond în circulație la acea dată, după următoarea formulă:

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

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.

Valoarea netă a activelor unui fond deschis de investiții se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor:

$$\text{Valoarea netă unitară a activelor la acea dată} = \text{Valoarea totală a activelor fondului} - \text{Valoarea obligațiilor}$$

### **3.6.3 Frecvența calculării valorii activului net**

Valoarea activului net și valoarea unitară a activului net se vor calcula zilnic.

### **3.6.4 Mijloacele, locurile și frecvența publicării valorii activului net**

Valoarea activului net, valoarea unitară a activului net și numărul de investitori, calculate de Societatea de administrare și certificate de Depozitar, vor fi publicate zilnic pe pagina de web a Societății de administrare ([www.sai-carpatica.ro](http://www.sai-carpatica.ro)), afișate zilnic la sediul său și la unitățile Distribuitorilor și vor fi transmise spre publicare în cotidianul Bursa.

### **3.6.5 Valoarea inițială a unei unități de fond**

Valoarea inițială a unei unități de fond este de 10 lei.

## **3.7 COMISIOANE ȘI ALTE CHELTUIELI**

### **3.7.1 Comisioanele suportate de investitori**

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

La răscumpărarea unităților de fond comisionul de răscumpărare este stabilit astfel:

- **1%** din valoarea unității de fond, dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată într-o perioadă mai mică sau egală cu 45 de zile de la achiziționarea acesteia;
- **0%** din valoarea unității de fond, dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată într-o perioadă mai mare de 45 de zile;
- **0%** din valoarea unității de fond, dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată pentru subscrierea în altă entitate administrată de Societatea de administrare.

Sumele încasate din comisioanele de răscumpărare a unităților de fond sunt încasate de Fond, intrând în activul acestuia.

În cazul răscumpărărilor în numerar, după reținerea comisionului de răscumpărare menționat la punctul 3.7, se va percepe un comision de 0,5% din valoarea netă pentru a compensa comisionul bancar aferent retragerilor în numerar.

### **3.7.2 Cheltuieli suportate de către Fond**

Conform Legii nr. 297/2004 și Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004, cheltuielile legate de funcționarea Fondului care sunt suportate din activele sale sunt:

- 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 Legea nr. 297/2004 și Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004;
- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.
- 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)
- cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate și reglate periodic (cheltuieli de misiune, alte comisioane decât cele descrise mai sus)

*Comisionul de administrare* stabilit prin Contractul de societate civila este de maximum **0,2%** pe lună aplicat la valoarea medie lunară a activelor totale ale Fondului. Societatea de administrare poate proceda la reducerea sau majorarea acestor comisioane. Data de la care noile comisioane vor fi aplicate se stabilește astfel:

- în cazul reducerii comisionului de administrare, în urma deciziei societății de administrare, aplicarea noului comision se face imediat. Reducerea comisioanelor este notificata CNVM și poate fi făcută publică după aplicarea reducerii;
- în cazul majorării comisionului de administrare, în urma deciziei societății de administrare și după notificarea CNVM, aplicarea comisionului se face la 10 zile după publicarea noului nivel în conformitate cu prevederile legale.

Comisionul de depozitare reprezintă 0,017% din valoarea medie lunara a activelor totale ale Fondului (minim 1000 RON), plus TVA, aplicat la valoarea medie lunară a activelor totale ale Fondului. Comisionul este suportat de Fond și este plătit lunar.

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

- Pentru operațiunile pe piața internă comisionul de custodie este de 0,08% pe an plus TVA, aplicat la valoarea zilnică a activelor aflate în custodie
- Pentru operațiunile pe piețele externe comisionul de custodie este de maxim 0,30% pe an (plus TVA) aplicat la valoarea zilnică a activelor aflate în custodie

Depozitarul aplică un *comision de decontare*, care se facturează lunar astfel:

- pentru titluri tranzacționate la Bursa de Valori București: 10 RON + comisionul de decontare al Depozitarului Central la data transferului. Nivelul comisioanelor practicate de Depozitarul Central sunt comunicate public pe site-ul acestuia [www.depozitarulcentral.ro](http://www.depozitarulcentral.ro)
- pentru titluri de stat: 10 RON+ comisionul Safir perceput de către BNR
- pentru titluri tranzacționate pe piețele externe, maxim 90 EUR/ tranzacție (plus TVA).



Cheltuielile de înființare, de distribuție, de publicitate ale Fondului sunt suportate de către Societatea de administrare.

Costurile legate de vânzarea și/sau cumpărarea de instrumente investiționale aparținând Fondului sunt achitate societăților intermediare care efectuează tranzacțiile și sunt suportate integral de către Fond.

Fondul va plăti cheltuielile și spezele legate de operațiunile specific bancare (viramente, deschideri de conturi curente, de depozite, retrageri, etc) stabilite cu fiecare banca în parte.

Pentru informarea investitorilor, situația comisionului convenit Societății de administrare, respectiv Depozitarului va fi prezentată în rapoartele periodice, semestriale și anuale.

### **3.8. FUZIUNEA ȘI LICHIDAREA FONDULUI**

Inițiativa fuziunii Fondului cu unul sau mai multe fonduri deschise de investiții aparține Societății de administrare care administrează respectivul Fond. Prin fuziune, Societatea de administrare va urmări exclusiv protejarea intereselor investitorilor Fondului ce urmează a fuziona. Ca urmare a procesului de fuziune, nici un cost suplimentar nu va fi imputat investitorilor.

În conformitate cu prevederile legale în vigoare, fuziunea Fondului cu alte fonduri deschise de investiții se poate realiza prin una din următoarele metode:

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

*Fuziunea prin absorbție* se realizează prin transferul tuturor activelor care aparțin unuia sau mai multor fonduri deschise de investiții către un alt 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 transfera în întregime activele lor, având loc astfel dizolvarea acestora. Procedura de fuziune a Fondului se efectuează conform prevederilor Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004 sub supravegherea C.N.V.M.

Divizarea fondului este interzisă conform prevederilor legale în vigoare.

Lichidarea Fondului are loc atunci când C.N.V.M. retrage autorizația Fondului, în una din următoarele situații:

- 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;
- în situația în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizației Societății de administrare.

Lichidarea Fondului se realizează în conformitate cu procedura prevăzută de Regulamentul nr.15/2004. Obligația fundamentală a administratorului lichidării este de a acționa în interesul deținătorilor de unități de fond.

### **3.9. REGIMUL FISCAL**

Fondul nu plătește impozit pe câștigurile din investiții. Investitorii persoane juridice au obligația să calculeze și să achite obligațiile fiscale care le revin conform prevederilor legale în vigoare. Pentru investitorii persoane fizice

fondul va aplica prevederile legale referitoare la impozitarea veniturilor, în vigoare la data cererii de răscumpărare.

### **3.10. AUDITORUL FONDULUI**

În vederea auditării situațiilor anuale privind operațiunile Fondului, Societatea de administrare a încheiat un contract de audit cu societatea Ernst & Young Assurances Services SRL, cu sediul în București, str. Dr. Iacob Felix nr. 63-69, Premium Plaza Building, etaj. 3, Sector 1, tel. +(40)21 402 4000; fax +(40)21 410 7046, e-mail: [office@ro.ey.com](mailto:office@ro.ey.com), înregistrată în Registrul Comerțului cu nr. J40/5964/1999, cod unic de înregistrare 11909783, societate membră a Camerei Auditorilor Financiari din România cu autorizația nr. 077/15.08.2001.

### **3.11 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
- SSIF Carpatica Invest SA

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

Societatea de administrare întocmește și transmite la C.N.V.M. raportări săptămânale cu detalierea activelor, a numărului de investitori și a valorii activului net, pentru fiecare zi lucrătoare precum și situația detaliată a investițiilor pentru ultima zi lucrătoare din săptămâna, în forma prevăzută în Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004. Aceste raportări sunt certificate de Depozitarul Fondului și sunt transmise gratuit, la cererea investitorilor.

Societatea de administrare a Fondului întocmește și publică pentru Fond, în termenele, forma și condițiile prevăzute de reglementările C.N.V.M. în vigoare, următoarele documente:

- Raportul anual: cuprinde situația activelor și obligațiilor Fondului, precum și situația detaliată a investițiilor. Acest raport se transmite la C.N.V.M. și se publică în termen de 4 luni de la sfârșitul anului pentru care se face raportarea;
- Raportul semestrial: este transmis la C.N.V.M. și se publică în termen de 2 luni de la încheierea semestrului.

Aceste rapoarte se publică în Buletinul C.N.V.M. și pe website-ul societății de administrare.

Raportul anual este însoțit de situația financiară anuală întocmită în conformitate cu Reglementările contabile armonizate cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene și cu Standardele Internaționale de Contabilitate aplicabile instituțiilor reglementate și supravegheate de C.N.V.M. și este auditat de auditorul Fondului, membru al Camerei Auditorilor Financiari din România.

În termen de trei zile de la întocmirea raportului semestrial sau anual, Societatea de administrare va publica în cotidianul Bursa un anunț destinat investitorilor Fondului în care se menționează apariția acestor rapoarte precum și modalitatea în care se pot obține aceste rapoarte la cerere, în mod gratuit.

Societatea de administrare este obligată să informeze continuu investitorii Fondului cu privire la activitatea acestuia și la modificările intervenite în cuprinsul prospectului de emisiune, prin notele de informare, autorizate

de C.N.V.M. și publicate în cotidianul Bursa în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării de către C.N.V.M. a deciziei de autorizare a modificărilor. Modificările autorizate intra în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare, interval în care este permisă răscumpărarea numai integral a deținerilor tuturor investitorilor care nu sunt de acord cu modificările respective. Societatea de administrare va transmite la C.N.V.M., în termen de 24 de ore, dovada publicării notei de informare.

## 5. DESCRIEREA REGULILOR PENTRU DETERMINAREA ȘI REPARTIZAREA VENITURILOR

Determinarea veniturilor Fondului se face zilnic prin evaluarea activelor Fondului aplicând regulile de evaluare descrise în prezentul Prospect de emisiune la capitolul 3.6. Repartizarea acestor venituri se efectuează prin calcularea valorii activului net și valorii unitare a activului net ale fondului conform metodei descrise la capitolul 3.6. Aceste valori sunt determinate zilnic de către S.A.I. Carpatica Asset Management S.A. și sunt certificate de către Depozitar.

Fondul nu distribuie dividende, câștigul din plasamente regăsindu-se în creșterea valorii unității de fond.

## 6. CONSULTANȚI ȘI ALTE PERSOANE JURIDICE

Societatea de administrare nu are încheiate contracte cu consultanți persoane fizice sau juridice care oferă consultanță pe baza de contract cu privire la administrarea Fondului.

## 7. ALTE DISPOZITII

Condițiile care au stat la baza autorizației emise de C.N.V.M. trebuie menținute pe toată durata de existență a Fondului. Orice modificare a acestora este supusă în prealabil autorizării C.N.V.M. Pe parcursul funcționării sale, Fondul se va supune reglementărilor legale apărute în acest domeniu. Pentru a asigura informarea corectă a publicului, C.N.V.M. poate cere, în orice moment, modificarea informației 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 civilă al Fondului, având drepturile și fiind ținut de obligațiile stipulate prin acestea. În conformitate cu prevederile Legii, ale Regulamentului și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora, Prospectul simplificat, și 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 08.03.2013 cu toate modificările la zi.

SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A.  
Director General,  
Neamțu Florentina Alexandrina