

REGULILE FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII CARPATICA GLOBAL

Prezentele Reguli ale Fondului deschis de investiții Carpatica GLOBAL, denumite în continuare Reguli, sunt stabilite de societatea de administrare a investițiilor SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A. în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, denumită în continuare Legea nr. 297/2004, și 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, în vederea administrării Fondului deschis de investiții Carpatica GLOBAL, denumit în continuare Fond, și fac parte integrantă din Prospectul de emisiune al Fondului.

Rescris la data de 08.03.2013 cu toate modificările la zi.

1. INFORMATII DESPRE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A FDI CARPATICA GLOBAL

1.1. DATELE DE IDENTIFICARE ALE SOCIETĂȚII DE ADMINISTRARE A INVESTIȚIILOR

Fondul deschis de investiții Carpatica GLOBAL este administrat de societatea de administrare a investițiilor SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A., societate constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului cu nr. J32/1324/2007, având codul unic de înregistrare RO22227862, cu o durată de funcționare nelimitată și un capital social subscris și vărsat de 800.100 lei.

Sediul social al societății este în Sibiu, Str. Nicolaus Olahus, nr. 5, turnul A, etaj 13, telefon: 0369/430532, fax: 0369/430533, adresa website: www.sai-carpatica.ro, adresa e-mail: office@sai-carpatica.ro. La data autorizării prospectului de emisiune societatea nu are sedii secundare.

Societate de administrare a investițiilor SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A., denumită în continuare Societatea de administrare a fost autorizată prin Decizia C.N.V.M. nr. 275/13.02.2008 și înscrisă în Registrul Public al C.N.V.M. sub nr. PJR05SAIR/320025din data de 13.02.2008

1.2. OBIECTUL SI OBIECTIVUL ADMINISTRĂRII

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 și pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, în conformitate cu normele CNVM și a politicii de investiții a Fondului

1.3. COMISIONUL DE ADMINISTRARE

Comisionul de administrare stabilit prin Contractul de societate civilă este de maximum **0,2%** pe lună aplicat la valoarea medie lunară a activelor totale ale Fondului.

1.4. CHELTUIELILE PE CARE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE ESTE ÎMPUTERNICITĂ SĂ LE EFECTUEZE PENTRU 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 emisiune, alte comisioane decât cele descrise mai sus).

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

1.5. OPERAȚIUNILE PE CARE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE ESTE ÎMPUTERNICITĂ SĂ LE EFECTUEZE PENTRU FOND

Principalele operațiuni pe care Societatea de administrare este împuternicită să le efectueze pentru Fond în conformitate cu prevederile din Legea nr. 297/2004 și din Regulamentul CNVM nr.15/2004 sunt următoarele:

- să îndeplinească formalitățile legale și procedurile necesare pentru autorizarea și funcționarea în bune condiții a Fondului;
- să definească strategia de investiții pe termen scurt, mediu și lung;
- să inițieze și să deruleze oferta publică continuă pentru finanțarea și desfășurarea activităților Fondului;
- contractarea, utilizarea și restituirea de împrumuturi temporare de sume în numele și în contul Fondului, cu respectarea condițiilor impuse de Legea nr. 297/2004 și Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004;
- să efectueze plasamentul disponibilităților Fondului în instrumente financiare, în conformitate cu dispozițiile legale și în acord cu strategia de investiții a Fondului;

- să determine și să publice zilnic valoarea activului net și a valorii unitare a activului net a Fondului, în conformitate cu prevederile legale în vigoare;
- să deruleze operațiuni de marketing și publicitate pentru promovarea unităților de fond în vederea informării corecte și transparente a investitorilor;
- să reprezinte legal Fondul, pentru și în legătură cu instrumentele financiare avute în portofoliu, și a operațiunilor efectuate pentru/cu acestea;
- să inițieze și să realizeze operațiuni de conversie a unităților de fond cu respectarea condițiilor prevăzute în Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004;
- să încheie contracte de distribuire a unităților de fond cu societăți autorizate, stabilind tipul și nivelul comisioanelor pe care Societatea de administrare le va plăti distribuitorului;
- să asigure fluxul de informație, centralizarea și selectarea datelor și realizarea evidențelor necesare desfășurării activității Fondului în condiții optime;
- să țină evidența zilnică a operațiunilor contabile ale Fondului;
- să țină evidența deținătorilor de unități de fond în colaborare cu societatea de depozitare;
- să încheie contract cu un auditor financiar membru activ al Camerei Auditorilor Financieri din România și care îndeplinește criteriile comune stabilite de C.N.V.M și Camera Auditorilor Financieri din România, în vederea întocmirii rapoartelor anuale auditate;
- publicarea zilnică, pentru fiecare zi lucrătoare, pe website-ul www.sai-carpatica.ro, într-un cotidian de circulație națională, respectiv afișarea zilnică la sediul Societății de administrare, precum și la ghișeele societății de distribuție, a valorii activului net, a activului net unitar și a numărului de investitori ai Fondului, certificate de Depozitar în conformitate cu reglementările C.N.V.M.;
- întocmirea și transmiterea către C.N.V.M., în forma, termenele și condițiile prevăzute de reglementările în vigoare, a raportărilor săptămânale cu detalierea activelor, a numărului de investitori și a valorii activului net respectiv a oricăror raportări solicitate;
- întocmirea și transmiterea către C.N.V.M., în termenele, forma și condițiile prevăzute de reglementările în vigoare, a raportului pentru primul semestru, a raportului anual cuprinzând situația activelor și a obligațiilor Fondului precum și situația detaliată a investițiilor. Raportul anual va fi însoțit de bilanțul contabil și de situația veniturilor și cheltuielilor Fondului, și va fi auditat de către un auditor financiar membru activ al Camerei Auditorilor Financieri din România care îndeplinește criteriile comune stabilite de C.N.V.M și Camera Auditorilor Financieri din România, în vederea întocmirii rapoartelor anuale auditate;
- alte obligații prevăzute de legislația în vigoare.

1.6 RESPONSABILITATEA SOCIETĂȚII DE ADMINISTRARE

În realizarea operațiunilor autorizate Societatea de administrare acționează numai în interesul investitorilor Fondului și va lua toate măsurile necesare pentru prevenirea, înlăturarea, limitarea pierderilor, precum și pentru exercitarea și încasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare și altor active din portofoliul administrat.

Societatea de administrare comunică investitorilor orice informații cerute de aceștia și având legătură cu portofoliul administrat. Pe toată durata de funcționare, Societatea de administrare are cel puțin obligația:

- să acționeze cu onestitate, corectitudine și diligență profesională, în scopul protejării interesului investitorilor Fondului pe care îl administrează și a integrității pieței;
- să angajeze și să folosească eficient toate resursele, să elaboreze și să utilizeze eficient procedurile necesare pentru desfășurarea corespunzătoare a activității;

- să evite conflictele de interese, iar în cazul în care acestea nu pot fi evitate, să se asigure că Fondul pe care îl administrează, beneficiază de un tratament corect și imparțial;
- să desfășoare activitatea, în conformitate cu reglementările C.N.V.M. aplicabile, în scopul promovării intereselor investitorilor și a integrității pieței.

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 într-un cotidian de circulație națională în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării de către C.N.V.M. a deciziei de autorizare a modificărilor. Modificările autorizate intră 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 are obligația de a transmite la C.N.V.M., în termen de 24 de ore, dovada publicării notei de informare. Societatea de administrare nu poate efectua tranzacții cu Fondul. Societatea de administrare operează în conformitate cu prevederile din documentele de funcționare ale Fondului și nu efectuează operațiuni din care beneficiază unele dintre portofoliile individuale, alte organisme de plasament colectiv sau organisme de plasament colectiv în valori mobiliare administrate, în detrimentul celorlalte. Societatea de administrare va depune toate eforturile ca tranzacțiile efectuate în contul Fondului să fie realizate în cele mai avantajoase condiții în ceea ce privește momentul, cantitatea și natura acestora. În stabilirea condițiilor optime se iau în considerare prețul de plătit sau de încasat, precum și alte costuri suportate direct sau indirect de Fond.

Societatea de administrare răspunde pentru orice prejudiciu produs Fondului prin: încălcarea actelor normative și/sau reglementărilor speciale în vigoare, încălcarea Regulilor Fondului, dol, culpa în executarea operațiunilor Fondului, neexecutarea sau executarea defectuoasă a obligațiilor asumate prin Contractul de societate civilă.

2. INFORMATII DESPRE DEPOZITAR

2.1. DATELE DE IDENTIFICARE

Depozitarul Fondului este 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

Raiffeisen Bank este autorizată ca depozitar de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare prin Decizia C.N.V.M. nr. CNVM 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.

2.2 OBIECTUL CONTRACTULUI DE DEPOZITARE

Prin contractul de depozitare, Depozitarul se angajează să păstreze în condiții de siguranță activele depozitate și să desfășoare activității de depozitare pentru Fond, cu respectarea prevederilor Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004.

Depozitarul Fondului are următoarele obligații:

- sa pastreze, in conditii de siguranta, Activele Fondurilor, inclusiv pe cele tranzactionate pe piete externe, separat de activele sale si ale altor entitati;
- sa inregistreze, verifice, monitorizeze si controleze toate Activele pe care le detin Fondurile;
- sa se asigure ca vanzarea, emiterea, rascumpararea sau anulara unitatilor de fond sunt efectuate de Beneficiar in numele Fondurilor, in conformitate cu Prospectele de emisiune ale Fondurilor si prevederile Legii nr.297/2004 privind piata de capital si cu prevederile reglementarilor in vigoare emise de C.N.V.M.
- sa se asigure ca valoarea unitatilor de fond este calculata in conformitate cu Prospectele de emisiune ale Fondurilor, precum si cu prevederile Legii nr.297/2004 si ale reglementarilor C.N.V.M. emise in aplicarea acesteia;
- sa indeplineasca instructiunile Beneficiarului, cu exceptia cazului in care acestea sunt contrare legislatiei in vigoare ori Prospectelor de emisiune ale Fondurilor;
- sa se asigure ca, in tranzactiile avand ca obiect Activele Fondurilor, orice suma este achitata in termenul stabilit;
- sa se asigure ca veniturile Fondurilor sunt administrate si calculate in conformitate cu legislatia in vigoare, cu reglementarile C.N.V.M. si cu Prospectele de emisiune ale Fondurilor;
- sa informeze imediat C.N.V.M. cu privire la orice abuz al Beneficiarului in raport cu activele Fondurilor depozitate;
- sa efectueze plati din conturile Fondurilor, pe baza instructiunilor emise de Beneficiar conform normelor legale aplicabile in urmatoarele cazuri:
 - pentru achizitionarea de catre Fonduri a unor instrumente financiare;
 - pentru rascumpararea unitatilor de fond;
 - pentru stingerea obligatiilor, inclusiv plata dobanzilor, taxelor, comisioanelor si a cheltuielilor operationale ale Fondurilor;
 - pentru orice alt scop aratat in instructiunile corespunzatoare intocmite in conformitate cu prevederile reglementarilor C.N.V.M. in vigoare.
- sa solicite Beneficiarului in vederea disponibilizarii activelor Fondurilor in urma instructiunilor corespunzatoare primite de la acesta, orice informatii si / sau documente pe care le considera necesare pentru evaluarea incadrarii fiecarei operatiuni in dispozitiile legale si ale Prospectelor de emisiune ale Fondurilor;
- sa informeze C.N.V.M. cu privire la orice refuz din partea al Beneficiarului de a furniza informatii si sau documente conform legislatiei in vigoare, impreuna cu o descriere a tranzactiei cu privire la care s-a formulat respectivul refuz, in termen de maximum 24 de ore de la primirea refuzului Beneficiarului;
- sa pastreze confidentialitatea asupra tuturor informatiilor si/sau documentelor primite din partea Beneficiarului in procesul de evaluare a legalitatii operatiunilor efectuate de catre acesta in contul organismelor administrate, precum si asupra tuturor activitatilor prestate pentru acesta, cu exceptia controalelor C.N.V.M. sau BNR;
- sa informeze in scris Beneficiarul despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea Fondurilor pentru care desfasoara activitatea de depozitare.

2.3. DURATA CONTRACTULUI DE DEPOZITARE

Contractul de depozitare este încheiat pe o perioadă nedeterminată și produce efecte de la momentul avizării de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a Raiffeisen Bank în calitate de depozitar pentru activele Fondului.

Contractul poate fi renegociat în funcție de voința părților, prin acte adiționale.

2.4. INSTRUCIUNI PRIMITE DE DEPOZITAR DE LA SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

Depozitarul este informat în scris de către Societatea de administrare a investițiilor despre toate schimbările relevante cu privire la conducerea, organizarea și funcționarea Fondului și orice alte schimbări care pot afecta derularea contractului de depozitare.

Toate informațiile privind operațiunile fondului vor fi transmise depozitarului de către Societatea de administrare a investițiilor cel mai târziu până la ora 24:00 a zilei următoare celei în care acestea au fost efectuate.

2.5. NIVELUL COMISIONULUI DE DEPOZITARE

Pentru activitățile de depozitare prestate, prevăzute în Legea nr. 297/2004 și în Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, depozitarul Fondului percepe un comision de depozitare stabilit în Contractul de Depozitare al Fondului de 0,017% din valoarea medie lunară 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
- pentru titluri de stat: 10 RON+ comisionul Safir perceput de către BNR
- pentru titluri tranzacționate pe piețele externe, maxim 90 EUR/ tranzacție (plus TVA).

2.6. RESPONSABILITATEA DEPOZITARULUI

Depozitarul este răspunzător față de Administratorul Fondului și față de deținătorii de unități de fond la Fond pentru orice pierderi de valori mobiliare sau pagube suferite, atâta timp cât pierderile sau pagubele au fost cauzate de îndeplinirea necorespunzătoare sau neîndeplinirea obligațiilor asumate prin contractul de depozitare.

Depozitarul înregistrează, verifică, monitorizează și controlează toate activele pe care le deține Fondul.

Depozitarul are responsabilitatea de a asigura confidențialitatea informațiilor și/sau a documentelor primite din partea Societății de administrare în procesul de evaluare a legalității operațiunilor efectuate de către acesta în contul Fondului. Confidențialitatea nu poate fi invocată în cazul controalelor efectuate de C.N.V.M., B.N.R. sau de alte instituții abilitate ale statului.

Este interzis Depozitarului să transfere, să gajeze, să garanteze în orice mod sau să dispună, în orice alt fel de instrumentele financiare sau de sumele de bani încredințate spre păstrare în numele Fondului, cu excepția cazului în care există instrucțiuni corespunzătoare și numai în beneficiul investitorilor, cu respectarea prevederilor legale în vigoare. Interdicția nu se aplică în cazul dispunerii de către C.N.V.M. a unor măsuri speciale.

2.7. ÎNCETAREA CONTRACTULUI DE DEPOZITARE

Contractul de depozitare încetează de plin drept, fără nici o formalitate și fără intervenția instanței, în oricare dintre următoarele situații:

- În cazul denunțării unilaterale a contractului de către oricare dintre părți, încetarea va opera după acordarea unui termen de preaviz de minim 90 de zile. Acest termen va curge de la data notificării denunțării contractului către CNVM;
- Prin acordul părților, cu notificarea CNVM. În acest caz, termenul de preaviz de 90 de zile nu se mai aplică.
- În cazul retragerii autorizației de funcționare a oricărei părți de către CNVM și/sau BNR în cazul depozitarului;
- În cazul inițierii procedurilor de supraveghere sau administrare speciala de către BNR în cazul depozitarului;

2.8. FORTA MAJORĂ ÎN CAZUL CONTRACTULUI DE DEPOZITARE

Părțile nu vor fi făcute răspunzătoare sau nu se va considera că nu și-au îndeplinit obligațiile pentru nici un caz de întârziere sau neîndeplinire a unei obligații, totală sau parțială, generată sau determinată de circumstanțe independente de voința sa incluzând, dar fără a se limita la: forța majoră, întreruperea, întârzierea sau căderea (parțială sau completă) a sursei de energie electrică sau a serviciilor de comunicare prin calculator (aparatură sau program); acțiuni ale autorităților militare și civile; sabotaj; război sau măsuri guvernamentale; mișcări populare sau tulburări civile; greve sau alte litigii industriale; stare de urgență națională; epidemii; inundații, cutremure, incendii sau alte calamități; ordine, norme sau regulamente guvernamentale, hotărâri judecătorești sau ale unor organisme de reglementare; dificultăți sau crize energetice sau de resurse naturale; incapacitatea de a obține sau de a obține în timp util materiale, echipamente sau transport, precum și orice alte cazuri de forță majoră calificate ca atare conform doctrinei și jurisprudenței.

Partea care invocă apariția cazului de forță majoră este obligată să notifice în scris cealaltă parte despre această în termen de cel 48 (patruzeci și opt) de ore de la data intervenirii cazului de forță majoră și să dovedească intervenirea acestui eveniment cu documente justificative eliberat de Camera de Comerț și Industrie a României și, respectiv Camera de Comerț și Industrie teritorială (județeană sau a Municipiului București), în funcție de locul producerii cazului de forță majoră.

3. INFORMATII CU PRIVIRE LA FONDUL DESCHIS DE INVESTITII CARPATICA GLOBAL

3.1. IDENTITATEA FONDULUI

Denumirea fondului este Fondul Deschis de Investiții Carpatice GLOBAL și va fi denumit în continuare **Fondul**.

Fondul s-a constituit pe baza Contractului de societate civilă din data de 06.03.2008, fără personalitate juridică, în conformitate cu dispozițiile art. 1491, 1492 și 1499-1531 din Codul 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 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.

3.1.1. Descrierea obiectivelor fondului

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități ridicate, superioare ratei inflației, în condiții de lichiditate ridicată.

3.1.2. Politica de investiții

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.

3.1.3. Principalele categorii de instrumente financiare

Structura investițiilor realizate de către Fond va respecta limitele stabilite de legislația în vigoare și va fi următoarea:

- 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.

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 sau nemembre, în acest caz fiind necesară autorizarea prealabilă a CNVM (conform art. 101 alin. (1) lit. b) din Legea 297/2004).

În cazul unor condiții macroeconomice și ale pieței financiare, Societatea de administrare poate decide creșterea ponderii instrumentelor cu venit fix sau emise de stat și diminuarea ponderii investițiilor în acțiuni, în scopul protecției investitorilor (în astfel de circumstanțe, este posibil ca fondul să nu își atingă obiectivele de investiții).

3.1.4 .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.

3.1.5. 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.

3.1.6. 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 marimi:

- **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 legislatiei sa afecteze randamentul si conditiile de functionare ale Fondului.

3.2. PERSOANE RESPONSABILE CU ANALIZAREA OPORTUNITĂȚILOR DE INVESTITIE

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 Analiza Investițională și Plasarea Activelor.

3.3. INFORMATII CU PRIVIRE LA EMITEREA, RĂSCUMPĂRAREA ȘI TRANSFERUL UNITĂȚILOR DE FOND

3.3.1. Proceduri pentru subscrierea unităților de fond

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 *împuterniciții* 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 atestă efectuarea vărsămintelor respective.

3.3.2 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.

3.3.3 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 oricărei 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.

3.3.4 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.

3.3.5 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. Aceasta decizie va fi publicată pe website-ul Societății de administrare și va fi transmisă, de asemenea, către Distribuitor.

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.

3.3.6 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, 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 toată 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.

Distribuția se mai poate efectua la sediul central al Societății de administrare SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT din Sibiu, Str. Nicolaus Olahus, nr. 5, turnul A, etaj 13, tel: 0369/430532, fax:0369/430533, adresa de web: www.sai-carpatica.ro , e-mail: office@sai-carpatica.ro.

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.

3.4. DETERMINAREA VALORII ACTIVELOR NETE ALE FONDULUI

Valoarea totala 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.

3.4.1. 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 *netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare* 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 negarantării 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 tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare*, 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 netranzacționare, se va considera ca prima zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată.

Acțiunile netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate 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 tranzacționare, 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 netranzaționare 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 cuvenite 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 cuvenite 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 .

3.4.2. 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:

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

3.4.3. Frecvența calculării valorii activului net

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

3.4.4. Mijloacele, locurile și frecvența publicării valorii activului net

Valoarea activului net, valoarea unitara 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), afișate zilnic la sediul său și la unitățile Distribuitorului și vor fi transmise spre publicare în cotidianul Bursa.

3.4.5. Valoarea inițială a unei unități de fond

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

3.5 CONDIȚII DE ÎNLOCUIRE A SAI ȘI A DEPOZITARULUI

3.5.1. Condiții de înlocuire ale Societății de administrare și ale Depozitarului

Înlocuirea Societății de administrare a investițiilor se poate face cu respectarea prevederilor legale în urma autorizării de către CNVM. Societatea de administrare a investițiilor poate hotărî înlocuirea Depozitarului, cu respectarea prevederilor legale, în urma autorizării de către CNVM și în interesul exclusiv al investitorilor fondului. În acest sens societatea de administrare va semna un contract cu noul Depozitar.

În maximum două zile lucrătoare de la data încheierii contractului de depozitare acesta este transmis la C.N.V.M în vederea avizării.

Depozitarul cedent începe transferul complet al activelor deținute pentru organismele de plasament colectiv către depozitarul primitor care a încheiat contract cu societatea de administrare a investițiilor in termen de maximum două zile lucrătoare de la avizarea de către C.N.V.M. a contractului de depozitare.

3.5.2 Reguli pentru asigurarea protecției investitorilor

Răspunderea pentru prejudiciile produse cu ocazia transferului revine depozitarului, cedent sau primitor, din culpa căruia s-a produs prejudiciul respectiv.

În termen de șapte zile de la încheierea procesului de transfer al activelor organismelor de plasament colectiv, depozitarul cedent întocmește un raport care conține descrierea detaliată a modului în care a operat transferul activelor, valoarea certificată a activului net și a activului net unitar, numărul de deținători de titluri de participare și numărul de titluri de participare emise, la data la care a fost efectuată ultima operațiune de transfer.

Raportul este înaintat societății de administrare a investițiilor și C.N.V.M.

4. ALTE DISPOZIȚII

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. Regulile Fondului intră în vigoare la data autorizării de către C.N.V.M., și sunt guvernate de legea română.

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. Prezentele Reguli sunt parte integrantă a Prospectului de emisiune al Fondului.

Prezentele reguli au fost întocmite la data de 06.03.2008 și sunt rescrise la data de 08.03.2013 cu toate modificările la zi.

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