

REGULI

ale

Fondului deschis de investiții FORTUNA Gold

Citiți prevederile Prospectului de emisiune al Fondului Deschis de Investiții Fortuna Gold.

Prezentele Reguli ale Fondului deschis de investiții FORTUNA Gold, denumite în continuare **Reguli** sunt elaborate în conformitate cu prevederile Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, denumită în continuare O.U.G. nr. 32/2012, și ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare denumit în continuare Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014.

Regulile sunt elaborate de către societate de administrare a investițiilor, S.A.I. BROKER S.A. și fac parte integrantă din Prospectul de emisiune al Fondului deschis de investiții FORTUNA Gold, fiind anexă la acesta.

Regulile au fost elaborate la data de 27 Decembrie 2005, și rescrise (actualizate) la data de 02.04.2019 ca urmare a preluării în administrare a acestui Fond de către SAI BROKER SA.

La data intrării în vigoare a Contractului de societate al Fondului deschis de investiții FORTUNA Gold, vechiul Contract de societate împreună cu actele sale adiționale încetează, iar investitorii actuali ai Fondului devin parte a prezentului Contract de societate.

1. Informații despre Societatea de administrare a fondului. Relația dintre Societatea de administrare și investitori

1.1. Datele de identificare

Fondul deschis de investiții FORTUNA Gold denumit în continuare și Fondul este administrat de către societatea S.A.I. BROKER S.A., înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului Cluj sub numărul J12/2603/2012, cu sediul social în Cluj-Napoca, Str. Moșilor nr.119, etaj 4, Cluj-Napoca, jud. Cluj, telefon 0364 260 755, fax 0364 78 01 24, e-mail office@saibroker.ro, adresă de web www.saibroker.ro, Codul Unic de Înregistrare 30706475, durată de funcționare nelimitată denumită în continuare Societatea de administrare. Societatea de administrare a fost autorizată de către A.S.F. (fosta C.N.V.M.) prin Decizia nr. 71/29.01.2013 și funcționează în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, și ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014. Societatea de administrare este înscrisă în Registrul A.S.F. cu numărul PJR05SAIR/120031 din data de 29.01.2013. Prin atestatul ASF cu nr. 24/05.07.2017, SAI Broker SA a fost înregistrată în Registrul A.S.F. în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA), sub nr. PJR07¹AFIAI/120003.

1.2. Obiectul și obiectivul administrării.

Obiectul administrării îl constituie administrarea activelor Fondului deschis de investiții FORTUNA Gold.

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

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

1.3 Comisionul de administrare

Comisionul de administrare este de maxim 1% pe lună, calculat la valoarea medie a activului net lunar al **Fondului**. Societatea de administrare poate modifica ulterior valoarea comisionului de administrare în sensul creșterii sau scăderii acestuia astfel:

1. În cazul creșterii sau scăderii comisionului de administrare sub limita maximă de 1%, modificarea se poate face ulterior notificării A.S.F., urmând ca această modificare să intre în vigoare în termen de 2 zile lucrătoare de la publicarea unei note de informare a investitorilor.
2. În cazul creșterii comisionului, prin decizia Societății de administrare și cu autorizarea A.S.F., Societatea de administrare are obligația de a face publică noua valoare a comisionului de administrare prin notificarea investitorilor în ziarul Bursa, în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la efectuarea modificării și intră în vigoare la data publicării notei de informare a investitorilor. Notificarea către A.S.F. este însoțită de documentele actualizate ale Fondului care se publică și pe site-ul Societății de administrare.

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

1.4 Cheltuielile pe care Societatea de administrare este împuternicită să le efectueze pentru Fond

Cheltuielile pe care Societatea de administrare este împuternicită să le efectuează pentru **Fond** sunt:

- a) cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor; Acest comision nu conține TVA și este supus prevederilor legale în vigoare privind taxa pe valoarea adăugată;
- b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului **Fondului**;
- c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli cu cotele și tarifele datorate A.S.F.;
- f) cheltuieli de emisiune cu documentele **Fondului**;
- g) cheltuieli cu auditul financiar pentru **Fond**;
- h) contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condițiile impuse de Regulamentul A.S.F. nr 9/2014;
- i) contravaloarea unităților de fond anulate (la prețul de răscumpărare) și care nu au fost încă achitate investitorilor.

Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

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

1.5 Împrumuturi

Fondul poate contracta, numai cu autorizarea acordată în prealabil de A.S.F., împrumuturi temporar până la maximum 10% din valoarea activului său, în următoarele condiții:

- a) împrumutul temporar poate fi luat numai în scopul asigurării de lichidități pentru onorarea cererilor de răscumpărare și pentru exercitarea drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activele Fondului;
- b) niciun fel de speze sau comisioane nu pot fi percepute de către Societatea de administrare Fondului în legătură sau ca urmare a unui astfel de împrumut;
- c) în vederea obținerii autorizației de contractare a unui împrumut, Societatea de administrare depune o cerere însoțită de un raport de fundamentare a împrumutului, în care să se menționeze cuantumul sumei ce urmează a fi împrumutată, moneda în care este denominată suma împrumutată, durata împrumutului (care nu poate depăși 30 de zile), sursa de finanțare, garanțiile solicitate de către aceasta, sursele avute în vedere pentru rambursarea împrumutului, precum și clauzele esențiale ale contractului de împrumut. Nu este considerat împrumut soldul negativ al contului dacă acesta se produce neintenționat și pentru o perioadă de maximum 5 zile lucrătoare.

1.6 Operațiunile pe care le poate face Societatea de administrare în numele Fondului

Investitorii la **Fond** încredințează Societății de administrare administrarea activelor **Fondului** și reprezentarea în relațiile cu terții.

Administrarea **Fondului** se realizează sub controlul și supravegherea A.S.F., în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, și ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014.

În conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, și ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 activitatea de administrare a portofoliului colectiv se referă la:

1. Administrarea investițiilor
2. Desfășurarea de activități privind

- 2.1 servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii
- 2.2 cererile de informare ale clienților
- 2.3 evaluarea portofoliului și determinarea valorii unității de fond, inclusiv aspectele fiscale
- 2.4 monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare
- 2.5 menținerea unui registru al deținătorilor de unități de fond
- 2.6 distribuția veniturilor
- 2.7 emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare
- 2.8 ținerea evidențelor
- 2.9 marketing și distribuție

3. Societatea de administrare poate delega, sub condiția avizării prealabile a A.S.F., și pe bază de contract scris, exercitarea activităților menționate la pct.1 către alte societăți de administrare a investițiilor autorizate precum și activitatea de distribuție, cu respectarea condițiilor precizate în Legea nr. 297/2004, în O.U.G. nr. 32/2012 și în Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014. Activitățile menționate la pct.2.1 și pct.2.2 pot fi transferate către societăți specializate.

Societatea de administrare nu va fi exonerată de răspundere ca urmare a delegării funcțiilor sale către terți.

4. Societatea de administrare este autorizată să realizeze din proprie inițiativă și pe proprie răspundere următoarele operațiuni:

- a) întocmirea formalităților legale și a procedurilor necesare autorizării și funcționării în bune condiții a **Fondului**;
- b) analizarea instrumentelor financiare, a piețelor financiare și selecționarea portofoliilor de investiții pentru **Fond**;
- c) achiziționarea instrumentelor financiare pe contul **Fondului**, folosind resursele financiare atrase de la deținătorii de unități de fond;
- d) exercitarea drepturilor ce decurg din deținerea de valori mobiliare în contul **Fondului**;
- e) distribuirea unităților de fond ale **Fondului**;
- f) contractarea, utilizarea și restituirea de împrumuturi în numele și în contul **Fondului**, cu respectarea condițiilor impuse de O.U.G. nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014;
- g) crearea bazei de date, a circuitului informațional și a evidențelor necesare bunei desfășurări a activității **Fondului**;
- h) coordonarea operațiunilor de marketing și publicitate pentru promovarea unităților de fond respectiv în vederea informării corecte și transparente a investitorilor;
- i) reprezentarea legală a **Fondului**, pentru și în legătură cu instrumentele financiare deținute în portofoliu, și a operațiunilor efectuate pentru/cu acestea;
- j) inițierea și realizarea operațiunilor de conversie a unităților de fond atunci când este cazul;
- k) ținerea/actualizarea zilnică, la sediul Societății de administrare, a operațiunilor contabile specifice **Fondului**;
- l) transmiterea către depozitar a tuturor informațiilor privind operațiunile **Fondului**, cel mai târziu până la ora 13:30 a zilei următoare celei în care acestea au fost efectuate, cu excepția zilelor nelucrătoare;
- m) angajarea unui auditor financiar membru al Camerei Auditorilor din România ("C.A.F.R."), înregistrat în Registrul A.S.F., în vederea întocmirii rapoartelor anuale de auditare ;
- n) publicarea zilnică, pentru fiecare zi lucrătoare, în ziarul național "Bursa", pe website-ul www.saibroker.ro, respectiv afișarea zilnică la sediul Societății de administrare, a valorii activului net, a activului net unitar respectiv a numărului de investitori ai **Fondului**, certificate de către depozitar în conformitate cu reglementările A.S.F.,
- o) întocmirea, publicarea și transmiterea către A.S.F., în termenele, forma și condițiile prevăzute de reglementările în vigoare, a următoarelor:
 - (i) prospect de emisiune;
 - (ii) Document privind Informațiile-Cheie destinate investitorilor („DICI”);
 - (iii) raport anual care se publică în termen de 4 luni de la sfârșitul anului pentru care se face raportarea;
 - (iv) raport pentru primul semestru care se publică în termen de 2 luni de la încheierea semestrului pentru care se face raportarea;
 - (v) rapoartele periodice privind valoarea activului net și valoarea unitară a activului net;
 - (vi) Rapoartele prevăzute la pct.iii) - iv) se publică în Buletinul A.S.F. și pe web site-ul Societății de administrare. Societatea de administrare va publica în ziarul național "Bursa", în termen de 3 zile lucrătoare de la transmiterea către A.S.F. a rapoartelor prevăzute la pct.iii) și iv), un anunț destinat investitorilor în care se menționează apariția acestora, precum și modalitatea prin care se pot obține, la cerere, în mod gratuit.

- p) încheierea contractelor de distribuire de unități de fond cu societăți autorizate;
- q) alte activități calificate ca atare și autorizate de A.S.F..

1.7 Responsabilitatea Societății de administrare în desfășurarea activității de administrare a Fondului

Pentru realizarea obiectivului administrării, Societatea de administrare se obligă să deschidă, să țină și să respecte o evidență specială distinctă și adaptată activelor administrate.

În realizarea operațiunilor autorizate de către A.S.F., Societatea de administrare trebuie:

- a) să acționeze cu onestitate, corectitudine și diligență profesională, în scopul protejării interesului investitorilor **Fondului** și a integrității pieței;
- b) să angajeze și să folosească eficient toate resursele, să elaboreze și să utilizeze eficient procedurile necesare pentru desfășurarea corespunzătoare a activității;
- c) să evite conflictele de interese, iar în cazul în care acestea nu pot fi evitate, să se asigure că **Fondul** beneficiază de un tratament corect și imparțial;
- d) să desfășoare activitatea, în conformitate cu reglementările A.S.F., aplicabile, în scopul promovării intereselor investitorilor și a integrității pieței;

Societatea de administrare depune toate eforturile ca tranzacțiile efectuate în contul **Fondului** să fie realizate în cele mai avantajoase condiții pentru **Fond**, în ceea ce privește momentul, cantitatea și natura acestora. În stabilirea condițiilor optime se iau în considerare prețul plătit sau de încasat, precum și alte costuri suportate direct sau indirect de către **Fond**.

Societatea de administrare este obligată să informeze continuu investitorii Fondului cu privire la activitatea acestuia și la modificările intervenite în documentele Fondului, prin notele de informare, autorizate de A.S.F. și publicate în ziarul Bursa în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării de către A.S.F. 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 A.S.F., în termen de 24 de ore, dovada publicării notei de informare.

Societatea de administrare nu poate efectua tranzacții cu Fondul.

Societatea de administrare identifică toate cazurile în care condițiile contractuale convenite cu partenerii de afaceri intră în conflict de interese cu **Fondul** și se asigură că **Fondul** nu este încărcat cu costuri ce ar putea fi evitate și nu este exclus de la obținerea de beneficii care i se cuvin.

Pot constitui **conflict de interese** următoarele situații:

- a) tranzacțiile efectuate de Societatea de administrare în numele și/sau în legătură cu Fondul cu entități care fac parte din același grup cu Societatea de administrare (grup – reprezintă un ansamblu de societăți compus dintr-o societate-mamă, filialele sale și entități în care societatea-mamă sau filialele sale dețin o participare, precum și societățile legate una de alta printr-o relație care face necesară consolidarea conturilor și consolidarea raportului anual);
- b) tranzacții dintre Societatea de administrare și societăți cu care Societatea de administrare are deja relații de afaceri.

Societatea de administrare are obligația de a preveni astfel de situații, iar dacă acestea apar, de a asigura administrarea corectă și în interesul investitorilor **Fondului**.

Societatea de administrare nu va efectua operațiuni din care vor beneficia unul din Fondurile administrate în detrimentul celuilalt.

Societatea de administrare are obligația de a asigura tratamentul egal al tuturor entităților administrate, iar tranzacțiile efectuate în contul **Fondului** să fie realizate în condiții optime în ceea ce privește momentul, cantitatea și natura acestora.

Societatea de administrare este răspunzătoare pentru daunele provocate **Fondului** și deținătorilor de unități de fond dacă au făcut operațiuni cu sau pentru **Fond** folosindu-se de informații privilegiate, așa cum sunt acestea prevăzute în reglementările A.S.F. În aceste situații, A.S.F. este în drept să dispună măsuri corespunzătoare și să solicite instanței anularea tranzacțiilor astfel realizate.

Societatea de administrare răspunde pentru orice prejudiciu produs **Fondului** prin încălcarea actelor normative și/sau reglementarilor speciale în vigoare și ale Regulilor **Fondului**.

În situația în care, în decursul unei zile, contravaloarea cererilor de răscumpărare depășește 10% din valoarea activului Fondului, Societatea de administrare poate suspenda operațiunile pentru o perioadă de 5 zile. În cazul în care apreciază că suspendarea/limitarea menționată anterior nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, A.S.F. este în drept să dispună ridicarea suspendării.

2. Informații despre depozitar. Relația dintre Societatea de administrare și depozitar

2.1 Datele de identificare ale depozitarului

Depozitarul **Fondului** este **BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE**, societate pe acțiuni, cu sediul în București, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr.J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007, autorizată de A.S.F. (fosta C.N.V.M.) prin Decizia nr. D 4338/09.12.2003 (decizia inițială D473/27.02.1996), telefon 021-3016844, fax 021-3016843, adresa de website www.brd.ro, denumită în continuare **Depozitar**.

Depozitarul este o instituție de credit autorizată de Banca Națională a României, în conformitate cu legislația bancară și este înscris în Registrul Instituțiilor de credit sub nr. RB-PJR-40-007/18.02.1999.

2.2 Obiectul contractului de depozitare încheiat între Societatea de administrare și Depozitar

Prin contractul de depozitare încheiat între Societatea de administrare și Depozitar, Depozitarul se angajează să păstreze în condiții de siguranță toate activele Fondului, cu excepția celor menționate la art.83 alin.(3) din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 și să desfășoare activități de depozitare și custodie pentru **Fond**, cu respectarea prevederilor O.U.G. nr. 32/2012 și a reglementărilor emise de A.S.F. în aplicarea acesteia, iar Societatea de administrare se angajează să își îndeplinească sarcinile conform prevederilor O.U.G. nr. 32/2012 și prevederilor Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014.

Modalitatea concretă de lucru și de predare/preluare a evidențelor și activelor Fondului se stabilește prin proceduri anexa la contractul de depozitare și custodie.

2.3 Durata contractului încheiat între Societatea de administrare și Depozitar

Contractul de depozitare încheiat între Societatea de administrare și Depozitar este valabil pe o perioadă de 3 ani începând de la data intrării în vigoare, cu posibilitatea prelungirii tacite, dacă nici una dintre părți nu notifică celeilalte în termen de 90 de zile, încetarea contractului.

Contractul poate fi renegociat în funcție de voința părților, prin acte adiționale. Propunerile de modificare a prevederilor contractului se vor face cu cel puțin 30 zile înainte de data la care se dorește aplicarea acestora, în cazul în care, ca urmare a negocierilor, se va conveni asupra modificării.

2.4 Instrucțiunile primite de Depozitar de la Societatea de administrare

Societatea de administrare va solicita în scris Depozitarului deschiderea unui cont curent și a unui cont bancar special pentru decontarea tranzacțiilor cu valori mobiliare.

Societatea de administrare va transmite Depozitarului instrucțiuni în vederea realizării decontării tranzacțiilor cu valori mobiliare în contul Fondului.

Societatea de administrare va transmite în scris Depozitarului instrucțiuni pentru stingerea obligațiilor, inclusiv plata dobânzilor, taxelor, comisioanelor și a cheltuielilor operaționale ale **Fondului**.

Depozitarul este informat în scris de către Societatea de administrare despre toate schimbările relevante cu privire la conducerea, organizarea și funcționarea sa, precum și despre cele privitoare la modificarea documentelor Fondului pentru care desfășoară activitatea de depozitare.

Depozitarul disponibilizează instrumente financiare din portofoliul Fondului numai la primirea instrucțiunilor corespunzătoare de la Societatea de administrare, numai în următoarele cazuri:

- a) în data decontării tranzacției la vânzarea unui instrument financiar de către o societate de servicii de investiții financiare pe principiul livrare contra plată ;
- b) ca urmare a instrucțiunilor primite de la Societatea de administrare în caz de fuziune și de la administratorul lichidării, în caz de lichidare;

Societatea de administrare va putea solicita Depozitarului colectarea dividendelor și dobânzilor aferente activelor depozitate.

Societatea de administrare va transmite zilnic pe suport electronic și/sau pe suport hârtie Depozitarului situația operațiunilor de cumpărarea și răscumpărare.

2.5 Comisioane cuvenite depozitarului pentru serviciile prestate:

Limita maximă a comisionului convenit depozitarului pentru serviciile prestate este de 0,1%/lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului.

Depozitarul este îndreptățit să primească, ca remunerație, pentru serviciile prestate în conformitate cu prevederile contractului de depozitare, următoarele tipuri de comisioane:

Comision de depozitare de 0.11% / an aplicat la valoarea medie lunară a activului net al Fondului.

Comision de custodie de 0.03% / an aplicat la valoarea actualizată medie lunară a portofoliului aflat în custodie.

Comision de decontare și procesare a transferului instrumente financiare de 0.01% aplicat la valoarea brută a fiecărei tranzacții.

Comision de 5 lei/operațiune pentru corporate action (informări despre emitenții din portofoliu, Hotărâri AGA, colectare dividende) – numai la solicitarea Societății de administrare.

Comision pentru custodia titlurilor de stat:

- păstrare în siguranță: comision SAFIR.
- Intermediere tranzacții pe piața primară pentru titlurile de stat emise în RON: comision SAFIR

Comision pentru intermedierea tranzacțiilor pe piața secundară OTC:

- 50 RON + comision SAFIR – titluri denumite în RON;
- 25 EUR + comision SAFIR – titluri denumite în valută;

Transfer fără plată titluri de stat între piețe BVB/OTC: comision SAFIR+comision ROCLEAR

a) Transfer fără plată titluri către alți dealeri piața OTC: 50RON+comision SAFIR;

b) Încasare dobândă pentru certificatele de trezorerie în RON:

- colectare cupon: Franco
- principal primit la maturitate: Franco

Servicii de custodie piețe externe:

a) Comision pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare:

- piețe mature: 0.025% pe an calculat la valoarea medie a portofoliului din luna respectivă aflat în custodie
- piețe emergente: 0.25% pe an calculat la valoarea medie a portofoliului din luna respectivă aflat în custodie

b) Comision pentru decontarea tranzacțiilor:

- piețe mature: 25 EUR/tranzacție/tip tranzacție
- piețe emergente: 30 EUR/tranzacție/tip tranzacție
- modificare sau anulare tranzacții: 10 EUR/ tranzacție

Asupra comisioanelor pentru care legea prevede aplicarea TVA, se va aplica cota de TVA în vigoare.

Toate celelalte comisioane bancare sunt conform condițiilor de cont agreeate cu BRD

2.6 Responsabilitățile Depozitarului față de Societatea de administrare și față de investitorii Fondului

Obligațiile Depozitarului conform contractului de depozitare sunt:

1. Să păstreze în condiții de siguranță toate activele Fondului, separat de activele sale și ale altor entități, încredințate de către Societatea de administrare. Activele în forma fizică, predate pe bază de procese verbale vor fi păstrate în siguranță în seiful Depozitarului și vor fi încredințate Societății de administrare la primirea instrucțiunilor acesteia, pe bază de procese verbale. Depozitarul va certifica existența activelor Fondului pe bază de documente justificative furnizate de Societatea de administrare.
2. Să păstreze în custodie activele financiare tranzacționabile aparținând Fondului. Depozitarul va deschide, în evidențe proprii, conturi de instrumente financiare, pe numele Fondului, în care va păstra instrumentele financiare aflate în custodie;
3. Să deschidă un cont curent și un cont bancar special aferent tranzacțiilor cu valori mobiliare. Aceste conturi vor fi debitate/creditate de depozitar numai în baza funcțiilor sale de depozitare, cu informarea Societății de administrare;
4. Să realizeze decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare în contul Fondului, executate și confirmate de societatea de servicii de investiții financiare, în conformitate cu instrucțiunile primite de la Societatea de administrare și cu reglementările specifice piețelor pe care se tranzacționează acestea;
5. Să realizeze colectarea dividendelor, dobânzilor și a altor fructe civile aferente activelor depozitate, la solicitarea Societății de administrare;
6. Să se asigure că, în tranzacțiile având ca obiect activele fondului, orice sumă este achitată în termenul stabilit;
7. Să se asigure că veniturile Fondului sunt administrate și calculate în conformitate cu legislația în vigoare, cu reglementările A.S.F., și cu documentele Fondului;

8. Să se asigure că operațiunile cu titluri de participare ale Fondului: vânzarea, emiterea, răscumpărarea sau anularea unităților de fond sunt efectuate de către Societatea de administrare sau o altă entitate în numele Fondului, în conformitate cu legislația națională aplicabilă și cu documentele constitutive ale Fondului;
9. Să certifice zilnic valoarea activului net, valoarea unitară a activului net, a numărului de investitori, să certifice raportările solicitate de A.S.F., și să le transmită către Societatea de administrare în termenele, forma, condițiile și periodicitatea stabilite de părți respectiv de A.S.F.;
10. Să se asigure că valoarea unității de fond este calculată în conformitate cu reglementările A.S.F., și cu documentele Fondului;
11. Să efectueze înregistrarea, verificarea, monitorizarea și controlul activelor Fondului;
12. Să îndeplinească instrucțiunile Societății de administrare, cu excepția cazului în care acestea sunt contrare legislației în vigoare ori documentelor Fondului;
13. Să informeze în scris Societatea de administrare despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea Fondului pentru care desfășoară activitatea de depozitare;
14. Să notifice Societății de administrare și ASF situațiile de încălcare a prevederilor legale și ale documentelor de constituire a Fondului, respectiv cu privire la orice act sau fapt care nu poate fi clarificat și/sau remediat.
15. Să informeze Societatea de administrare, dacă este cazul, în legătură cu desemnarea unei terțe părți pentru a îndeplini o parte din sarcinile care îi revin și să furnizeze informații privind criteriile utilizate pentru selectarea părții terțe și măsurile preconizate pentru monitorizarea activității desfășurate de terța parte.
16. Să informeze Societatea de administrare în cazul în care constată că separarea activelor nu este sau nu mai este suficientă pentru a asigura protecția împotriva insolvenței unei terțe părți căreia i-ar putea fi delegate funcțiile de păstrare a activelor în condițiile prevăzute în legislația în vigoare.
17. Să țină evidenta tuturor informațiilor schimbate cu Societatea de administrare pentru o perioadă de cel puțin 5 ani;
18. Pentru toate instrumentele financiare din portofoliul Fondului cu excepția celor prevăzute în art. 83 alin3 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, Depozitarul disponibilizează/primește instrumentele exclusiv pe principiul livrare/primire contra plată, dacă prin prevederi speciale ale contractului de depozitare sau ale Prospectului de emisiune al Fondului nu sunt convenite alte modalități de decontare.
19. Să răspundă față de Societatea de administrare și față de deținătorii de titluri de participare pentru orice pierdere suferită de aceștia, ca urmare a îndeplinirii necorespunzătoare sau neîndeplinirii obligațiilor sale, în funcție de natura relațiilor dintre cele 3 părți.
20. Să monitorizeze corect și eficiente fluxurile de numerar ale Fondului prin:
 - a. întocmirea unor proceduri eficiente și adecvate pentru reconcilierea tuturor mișcărilor de numerar și pentru efectuarea acestor reconcilieri zilnic;
 - b. întocmirea unor proceduri corespunzătoare pentru a identifica, la încheierea fiecărei zile de lucru, cel târziu în ziua lucrătoare următoare a fluxurilor de numerar semnificative, precum și a fluxurilor de numerar care ar putea prezenta dificultăți în activitățile Fondului;
 - c. verificarea și adecvarea periodică a procedurilor menționate anterior, inclusiv prin verificarea procesului de reconciliere cel puțin odată pe an, în vederea asigurării/verificării procesului de reconciliere a conturilor de numerar deschise în numele Fondului sau în numele Societății de administrare care acționează în numele Fondului;
 - d. monitorizarea permanentă a rezultatelor reconcilierii, precum și a acțiunilor inițiate, ca urmare a oricăror neconcordanțe depistate în cadrul procedurilor de reconciliere. Neconcordanțele depistate vor fi comunicate Societății de administrare și după caz, la A.S.F. dacă situația nu poate fi clarificată și/sau corectată;
 - e. verificarea/monitorizarea corespondenței dintre propriile înregistrări privitoare la pozițiile de numerar și cele ale Societății de administrare.
21. Să supravegheze respectarea de către Fond a legislației și a reglementărilor aplicabile, precum și a documentelor constitutive ale Fondului;
22. Depozitarul răspunde față de deținătorii de titluri de participare solidar cu Societatea de administrare pentru orice neregulă și/sau fraudă comisă de către aceasta din urmă în legătură cu activele Fondului și care ar fi trebuit identificată de Depozitar conform atribuțiilor stabilite de reglementările în vigoare și pe care nu a raportat-o ASF.

23. Depozitarul asigură confidențialitatea informațiilor și/sau documentelor primite din partea Societății de administrare în procesul de evaluare a legalității operațiunilor efectuate de către acesta în contul Fondului.
24. 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. Această interdicție nu se aplică în cazul dispunerii de către A.S.F. a unor măsuri speciale.
25. Este interzis Depozitarului să reutilizeze activele încredințate și, în cazul delegării funcțiilor sale, să nu permită nici terței părți respective reutilizarea activelor respective.
26. Activele Fondului nu pot face obiectul procedurilor de executare silită declanșate de către creditorii Depozitarului, nu pot fi puse sub sechestru sau poprite de către aceștia și nu fac parte din masa credală în caz de faliment al Depozitarului.
27. Răspunderea Depozitarului nu este afectată de delegarea funcțiilor sale, cu excepția cazului în care exonerarea de răspundere a Depozitarului se aplică în conformitate cu reglementările prevăzute de legislația în vigoare.
28. Depozitarul este răspunzător față de Societatea de administrare și față de deținătorii de titluri de participare ale Fondului pentru orice pierderi de instrumente financiare sau pagube suferite. Depozitarul este exonerat de răspundere dacă poate dovedi că pierderea a intervenit ca rezultat al unui eveniment exterior în afara controlului rezonabil, ale cărui consecințe ar fi fost inevitabile în ciuda tuturor eforturilor rezonabile de contracarare.
29. În niciun caz Depozitarul nu va putea fi ținut responsabil pentru nicio pierdere sau pagubă suferită de către Fond și/sau Societatea de administrare ca urmare a transmiterii de către acesta din urma a unor informații eronate sau incomplete, ca urmare a transmiterii cu întârziere a informațiilor ori a netransmiterii acestora de către Societatea de administrare către Depozitar.
30. Depozitarul Fondului, prin contractul de depozitare încheiat, declară că răspunderea prevăzută la art. 54 alin. (1) - (3) din OUG nr. 32/2012 nu este afectată de faptul că Depozitarul Fondului a încredințat unei terțe părți o parte din activele pe care Fondul le păstrează prin intermediul Depozitarului și anume instrumentele financiare păstrate în custodie pe piețe externe prin custodia unui custode global/local și/sau depozitar de instrumente financiare internațional.

2.7 Încetarea contractului de depozitare

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

1. 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 A.S.F.;
2. în cazul retragerii autorizației/avizului de funcționare a oricărei părți de către A.S.F. și/sau BNR în cazul Depozitarului;
3. în cazul inițierii procedurilor de supraveghere sau administrare specială de către BNR în cazul Depozitarului;
4. în cazul deschiderii procedurii falimentului a oricăreia din părți;
5. prin acordul părților, situație în care Societatea de administrare va transmite la A.S.F. actul adițional (în original) la vechiul contract de depozitare privind încetarea relațiilor contractuale între cele 2 entități;
6. Decizia de denunțare a contractului de depozitare se publică pe site-ul web al Societății de administrare în termen de 3 zile lucrătoare de la data denunțării.
Societatea de administrare are obligația încheierii unui nou contract de depozitare în termen de 90 de zile de la denunțarea contractului de către oricare dintre părți. Intrarea în vigoare a noului contract urmând a se realiza cel târziu în prima zi lucrătoare următoare celei de-a 90-a zi.
7. În maximum două zile lucrătoare de la data încheierii contractului de depozitare, acesta este transmis la A.S.F. în vederea avizării.
8. Pe perioada efectuării transferului activelor se suspendă emisiunea și răscumpărarea unităților de fond.
9. În maximum două zile de la data încheierii transferului activelor, care nu poate depăși 30 de zile de la data avizării noului depozitar, depozitarul cedent are obligația transmiterii la A.S.F. a procesului verbal de predare-primire a activelor.

10. În termen de 15 zile de la data finalizării procesului de transfer al activelor, noul depozitar are obligația de a transmite la A.S.F. procesul verbal de predare-primire a activelor Fondului, încheiat cu depozitarul cedent. Suspendarea emisiunii și răsкупpării unităților de fond va înceta începând cu data depunerii la A.S.F. a procesului verbal.

2.8 Forța majoră în cazul contractului de depozitare

1. Orice împrejurare independentă de voința părților, intervenită după data semnării contractului de depozitare și care împiedică executarea acestuia este considerată forță majoră și exonerează de răspundere partea care o invocă. Sunt considerate forță majoră, în sensul acestei clauze, împrejurări ca: război, revoluție, cutremur, mari inundații, embargo, acte ale autorităților cu incidență în desfășurarea operațiunilor, întreruperi în alimentarea cu energie electrică sau căderi ale sistemului național de comunicații.

2. Partea care invocă forța majoră trebuie să anunțe în scris cealaltă parte, imediat sau în maxim 5 zile calendaristice producerea și încetarea acestuia și să ia orice măsuri care îi stau la dispoziție în vederea limitării consecințelor respectivului eveniment, iar în maxim 15 zile să prezinte certificatul constatator emis de Oficiul Național al Registrului Comertului.

3. Dacă nu procedează la anunțarea, în termenele de mai sus, a începerii și încetării cazului de forță majoră, partea care îl invocă va suporta toate daunele provocate celeilalte părți prin neanunțarea la termen.

În cazul în care împrejurările care obligă la suspendarea executării contractului se prelungesc pe o perioadă mai mare de 30 de zile, fiecare parte poate cere încetarea contractului.

3. Informații generale cu privire la Fond

3.1. Descrierea obiectivelor Fondului

3.1.1 Obiectivele financiare

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

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

3.1.2 Politica de investiții a Fondului

Politica de investiții a **Fondului** este elaborată de Societatea de administrare. Politica de investiții are în vedere dispersia riscului pe mai multe sectoare economice, fără limite geografice sau de altă natură.

Pentru atingerea obiectivelor sale, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările A.S.F., **Fondul** va urmări în mod prioritar efectuarea de plasamente cu grad ridicat de lichiditate, care includ depozite bancare constituite la instituții de credit din România, obligațiuni sau alte titluri de credit tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denominate, emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale sau locale, tranzacționate sau nu pe o piață reglementată, respectiv contracte report având ca suport astfel de active, în obligațiuni corporative, în acțiuni cotate pe o piață reglementată sau care urmează să intre pe o piață reglementată (până la maxim 40%).

Fondul nu va investi în instrumente financiare derivate.

FDI Fortuna Gold, administrat de SAI Broker SA, nu utilizează tehnici de administrare eficientă a portofoliului (SFT) și nu utilizează/investește în instrumente de tip total return swap, în sensul definițiilor prevăzute de art. 3 pct. 7-18 din Regulamentul (UE) nr. 2365/2015.

La data ultimei actualizări, FDI Fortuna Gold nu investește în instrumentele financiare cu venit fix 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 terț.

3.1.3 Principalele categorii de instrumente financiare în care investește Fondul

În conformitate cu dispozițiile O.U.G. nr. 32/2012, și ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, instrumentele financiare în care va investi **Fondul** sunt:

- a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată** așa cum este definită la art.125 din Legea 297/2004, din România sau dintr-un stat membru;
- b) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-o țară terță sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-o țară terță, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de A.S.F.**
- c) valori mobiliare nou emise, cu respectarea următoarelor condiții:**
1. condițiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare, pe bursă sau pe o altă piață reglementată care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca, alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de A.S.F.
 2. această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;
În condițiile în care admiterea la tranzacționare nu este asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune, valorile mobiliare nou emise vor fi reîncadrate la "alte valori mobiliare", decât cele menționate la art.82 din O.U.G. 32/2012.
- d) titluri de participare ale O.P.C.V.M sau A.O.P.C. stabilite sau nu în state membre cu îndeplinirea următoarelor:**
- 1. Caracteristici:**
- 1.1 au ca unic scop efectuarea de investiții colective, plasând resursele bănești în instrumente financiare lichide la care face referire art. 82 lit d) din O.U.G. nr. 32/2012 și operând pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale;
 - 1.2 titlurile de participare sunt, la cererea deținătorilor, răscumpărabile continuu, direct sau indirect, din activele respectivelor Fonduri. Activitatea O.P.C.V.M. de a se asigura că valoarea titlurilor sale de participare pe o piață nu variază semnificativ în raport cu valoarea activului net unitar poate fi considerată echivalentă a operațiunii de răscumpărare.
- 2. Condiții:**
- 2.1 A.O.P.C. sunt autorizate, conform unei legislații care prevede că acestea sunt subiectul unei supravegheri echivalente de către A.S.F. cu aceea prevăzută în O.U.G. nr. 32/2012, iar între A.S.F. și autoritatea competentă din statul de origine există încheiat un acord de cooperare;
 - 2.2 nivelul de protecție a investitorilor în respectivele A.O.P.C. este echivalent cu acela al investitorilor în O.P.C.V.M. și, în special, regulile referitoare la segregare, împrumuturi și vânzări pe poziția descoperită a valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare sunt similare prevederilor din O.U.G. nr. 32/2012;
 - 2.3 activitățile A.O.P.C. fac obiectul unor rapoarte semestriale și anuale, care permit o evaluare a activului și a pasivului, a veniturilor și a operațiunilor din perioada de raportare;
 - 2.4 maximum 10% din activele totale ale celorlalte O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C., în care se intenționează să se investească, pot, potrivit regulilor fondului, să fie investite în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. și A.O.P.C.;
- e) depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un stat membru. În situația în care acesta se află într-o țară terță, instituția de credit trebuie să fie supusă unor reguli prudențiale evaluate de către A.S.F. ca fiind echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană;**
- f) instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, cu condiția ca acestea:**
1. să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de

Investiții, de o țară terță sau, în situația statelor federale, de unul dintre membrii componenți ai federației sau de un organism public internațional, din care fac parte unul sau mai multe state membre; sau

2. să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate, menționate la pct.3.2.5 lit. a) și b); sau

3. să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale, potrivit criteriilor definite de legislația europeană, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudențiale și se conformează acestora, reguli validate de A.S.F. ca fiind echivalente cu cele prevăzute de legislația europeană; sau

4. să fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de A.S.F. cu condiția ca investițiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecții a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. 1, 2 și 3, și ca emitentul să fie o societate ale cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin echivalentul în lei a 10.000.000 euro, care își prezintă și își publică conturile anuale, conform legislației europene aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăți care conține una sau mai multe societăți listate, are rolul de a finanța grupul sau este o entitate dedicată finanțării vehiculelor de securizare care beneficiază de o linie bancară de finanțare.

3.1.4 Instrumentele pieței monetare la care se face referire la pct. 3.2.5, lit.g), sunt instrumente financiare tranzacționate de regulă în cadrul pieței monetare, care sunt lichide și a căror valoare poate fi determinată cu precizie în orice moment.

3.1.5 Derogări

Fondul poate investi cel mult 10% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, altele decât cele prevăzute la art. 82 din O.U.G. nr. 32/2012.

Fondul nu efectuează investiții în instrumente financiare de tipul Biletelor la Ordin și nici în alte instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comerț.

Fondul nu efectuează investiții în metale prețioase sau înscrisuri care atestă deținerea acestora.

Fondul nu acordă împrumuturi de valori mobiliare în conformitate cu prevederile art. 99 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014.

3.1.6 Fondul poate 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, caz în care Societatea de administrare va depune la A.S.F. solicitarea de aprobare a investiției respective cu cel puțin o lună înainte de efectuarea ei.

3.1.7 Fondul poate deține **lichidități în numerar și în cont curent, temporar**, și în limitele prevăzute prin reglementările A.S.F.

3.1.8 Politica de investiții a Fondului va respecta în permanență condițiile de lichiditate prevăzute în reglementările legale în vigoare, precum și orice alte prevederi și restricții referitoare la plasamente care pot fi efectuate de către **Fond**.

3.1.9 Diversificare prudentă

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

2. Limita de 5% prevăzută la pct.1 poate fi depășită în următoarele condiții:

a) până la maximum 10%, sub condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de **Fond** în fiecare din emitenții în care deține peste 5% din activele sale, să nu depășească, în nici un caz, 40% din valoarea activelor Fondului.

b) până la maximum 35%, în situația în care valorile mobiliare sau instrumentele pieței monetare sunt emise ori garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale statului membru, de o țară terță sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul ori mai multe state membre.

c) până la maximum 25% pentru anumite obligațiuni, dacă acestea sunt emise de către o instituție de credit care își are sediul social într-un stat membru și care este supusă unei supravegheri speciale efectuate de către autoritățile publice, cu rolul de a proteja deținătorii de obligațiuni. În particular, sumele rezultate din emisiunea acestor obligațiuni trebuie investite, conform legislației, în active care, pe toată durata de viață a obligațiunilor, vor acoperi creanțele rezultate din obligațiuni și care, în caz de insolvență sau de faliment al emitentului, vor fi utilizate cu prioritate pentru rambursarea principalului și plata dobânzilor acumulate.

3. Fondul poate, cu autorizarea A.S.F., să dețină, pe principiul diversificării riscului, până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de una sau mai multe autorități publice locale ale acestuia, de o țară terță sau de un organism public internațional din care fac parte unul sau mai multe state membre, cu condiția ca nivelul de protecție al investitorilor să fie echivalent cu acela al investitorilor într-un Fond care respectă limitele investiționale prevăzute în Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014. Pentru limitarea riscului, Fondul trebuie să dețină valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare aferente a cel puțin 6 (șase) emisiuni diferite, cu condiția ca valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare aferente oricareia dintre cele 6 (șase) emisiuni să nu depășească 30% din totalul activelor sale.

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

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

a) sumele provin din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu;

b) depășirea limitei nu se întinde pe o perioadă mai mare de 30 de zile.

Prin excepție, limita de 20% de mai sus poate fi depășită până la maximum 60% cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

a. sumele sunt determinate de activitatea de constituire, provin din investiții majore în titlurile de participare la FDI Fortuna Gold sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu;

b. sumele depășind 20% sunt plasate la depozitar;

c. depășirea limitei de 20% până la maximum 60% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile;

d. sumele respective pot fi plasate în depozite overnight la depozitar, fără ca acest plasament să fie considerat o depășire a limitei de expunere pe o bancă.

3.1.12 Fondul poate deține titluri de participare ale unui alt O.P.C.V.M. sau A.O.P.C., menționate la pct.3.2.5., lit d), cu condiția să nu plaseze mai mult de 20% din activele sale în titluri de participare ale aceluiași O.P.C.V.M., respectiv 10% în titluri de participare ale aceluiași A.O.P.C. Deținerea în titluri de participare emise de A.O.P.C. nu poate depăși, în total, 30% din activele **respectivului fond**. Atunci când Fondul investește în titlurile de participare ale altor O.P.C.V.M. sau A.O.P.C. care sunt administrate, direct sau prin delegare, de către Societatea de administrare sau de către orice altă societate de care Societatea de administrare este legată, prin conducere sau control comun, sau printr-o participație substanțială, directă sau indirectă, Societatea de administrare sau cealaltă societate nu poate percepe comisioane de cumpărare sau răscumpărare în contul investiției Fondului în titlurile altor O.P.C.V.M. sau A.O.P.C.

3.1.13 Fondul nu poate deține mai mult de:

a) 10% din acțiunile fără drept de vot ale unui emitent;

b) 10% din obligațiunile unui emitent;

c) 25% din titlurile de participare ale unui O.P.C.V.M. sau A.O.P.C. menționate la art. 82 lit. d) din O.U.G. nr. 32/2012;

d) 10% din instrumentele pieței monetare emise de un emitent.

Limitele prevăzute la lit. b), c) și d) pot fi depășite în momentul achiziției numai dacă valoarea brută a obligațiunilor sau a instrumentelor pieței monetare ori valoarea netă a titlurilor emise nu poate fi calculată la momentul achiziției.

3.1.14 Depășiri

Fondul nu va fi obligat să respecte limitele prevăzute în O.U.G. nr. 32/2012 în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente valorilor mobiliare sau instrumentelor pieței monetare care sunt incluse în activul său, cu condiția ca depășirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile.

Dacă limitele de deținere sunt depășite din motive independente de controlul Fondului sau ca rezultat al exercitării drepturilor de subscriere, acesta trebuie să adopte, ca obiectiv prioritar al tranzacțiilor sale de vânzare, măsuri de remediere în cel mai scurt timp a situației, cu respectarea intereselor deținătorilor de titluri de participare.

3.1.15 Împrumuturi

Fondul poate contracta, numai cu autorizarea acordată în prealabil de A.S.F., împrumuturi temporare până la maximum 10% din valoarea activului său, în următoarele condiții:

a) împrumutul temporar poate fi luat numai în scopul asigurării de lichidități pentru onorarea cererilor de răscumpărare și pentru exercitarea drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activele Fondului;

b) niciun fel de speze sau comisioane nu pot fi percepute de către Societatea de administrare Fondului în legătură sau ca urmare a unui astfel de împrumut;

c) în vederea obținerii autorizației de contractare a unui împrumut, Societatea de administrare depune la A.S.F. o cerere însoțită de un raport de fundamentare a împrumutului, în care să se menționeze cuantumul sumei ce urmează a fi împrumutată, moneda în care este denominată suma împrumutată, durata împrumutului (care nu poate depăși 30 de zile), sursa de finanțare, garanțiile solicitate de către aceasta, sursele avute în vedere pentru rambursarea împrumutului, precum și clauzele esențiale ale contractului de împrumut. Nu este considerat împrumut soldul negativ al contului dacă acesta se produce neintenționat și pentru o perioadă de maximum 5 zile lucrătoare.

3.1.16 Fondul poate achiziționa monedă străină în sistemul împrumuturilor reciproce acoperite (back to back).

3.1.17 Instrumente tehnice care sunt folosite în administrarea portofoliului

Fondul poate să folosească instrumente tehnice în administrarea portofoliului, în condițiile și termenele stabilite de reglementările A.S.F. cu condiția ca tehnicile și instrumentele respective să fie folosite pentru o administrare eficientă și prudentială a portofoliului său.

În niciun caz aceste operațiuni nu vor determina Fondul să încalce obiectivele sale de investiții prevăzute în regulile fondului, sau în prospectul de emisiune.

Societatea de administrare folosește ca tehnici de administrare, analiza datelor istorice de tranzacționare precum și analiza performanțelor financiare ale instrumentelor din portofoliul Fondului, sau a acelorora în care dorește să investească în numele Fondului.

Eventualele costuri sau comisioane operaționale directe sau indirecte aferente utilizării tehnicilor de administrare a portofoliului sunt incluse în comisionul de administrare perceput de Societate.

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

3.1.19 Factorii de risc derivând din politica de investiții a Fondului

1. Investiția în Fond este supusă următoarelor categorii de riscuri (fără ca enumerarea să fie limitativă):

- a) riscul de contraparte – riscul de pierdere pentru Fond care decurge din posibilitatea ca o contraparte la o tranzacție să nu își îndeplinească obligațiile înainte de decontarea finală a fluxului de numerar aferent tranzacției;
- b) riscul de lichiditate – riscul ca o poziție din portofoliul Fondului să nu poată fi vândută, lichidată sau închisă cu costuri limitate într-un interval de timp rezonabil de scurt, fiind astfel afectată capacitatea acestuia de a-și respecta în orice moment obligațiile de plată;
- c) riscul operațional - riscul de pierdere pentru Fond care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor Societății de administrare sau din evenimente externe și include riscul juridic și de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului;
- a) riscul de piață - riscul de pierdere care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței cum ar fi: ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, prețurile acțiunilor sau solvabilitatea unui emitent.

2. Valoarea netă a activelor **Fondului** va fi afectată de schimbările survenite pe piața valorilor mobiliare și pe piața financiară, precum și de natura investițiilor efectuate de Societatea de administrare. Aceste schimbări se pot produce ca urmare a condițiilor general economice ale țării și relațiilor internaționale.

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

4. Societatea de administrare stabilește, implementează și menține, în funcție de natura, dimensiunea și complexitatea activității sale, precum și în funcție de natura și gama serviciilor și activităților desfășurate, politici și proceduri adecvate care să identifice orice risc de nerespectare a obligațiilor sale conform prevederilor legale în vigoare. În conformitate cu procedura privind administrarea riscurilor Fondului, Societatea de administrare utilizează pentru Fond, ca tehnică pentru măsurarea riscurilor relevante, metoda "modified duration" (abordarea "sensibilității"), urmărindu-se încadrarea valorii MD (modified duration) în intervalul 0-1 ($MD < 1$). Această tehnică se regăsește detaliat în Procedura privind administrarea riscurilor Fondurilor administrate.

5. Societatea de administrare stabilește și menține, în raport cu natura, dimensiunea și complexitatea activității sale, precum și în funcție de natura și gama serviciilor și activităților desfășurate o funcție permanentă de administrare a riscului.

6. Societatea de administrare trebuie să monitorizeze și să cuantifice, în orice moment, riscul asociat pozițiilor și influența acestora la profilul de risc general al portofoliului.

3.2 Persoanele responsabile cu analiza oportunităților de investiție

Consiliul de administrație este responsabil pentru elaborarea politicii generale de investiții, care va fi conformă cu prevederile documentelor de constituire ale Fondului. Directorii Societății de administrare sunt responsabili pentru aplicarea politicii generale de investiții a Fondului. Persoanele angajate în cadrul **Direcției Analiza Oportunităților Investiționale și de Plasament** sunt responsabile cu analiza oportunităților investiționale și plasarea activelor **Fondului** în conformitate cu strategia indicată de Consiliul de administrație al Societății de administrare.

3.3 Informații cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea și anularea unităților de fond.

Societatea de administrare a investițiilor nu înregistrează operațiuni de subscriere și/sau răscumpărare a titlurilor de participare în zilele nelucrătoare (sâmbăta și duminica), în zilele stabilite de către Guvernul României ca fiind sărbători legale, în conformitate cu prevederile legale în vigoare. Pentru sumele virate în contul colector/conturilor colectoare ale Fondului în zilele nelucrătoare menționate anterior, se vor emite titluri de participare la prețul de emisiune calculat pe baza activelor din următoarea zi lucrătoare. Art.100,pct.4, lit.b) din Regulamentul 9/2014.

3.3.1 Procedurile pentru subscrierea de unități de fond

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

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

Formularul de adeziune cuprinde mențiunea: "**Prin prezenta certific că am primit, am citit și am înțeles prevederile Prospectului de emisiune al Fondului deschis de investiții FORTUNA Gold și ale Documentului privind Informații Cheie Destinate Investitorilor (DICI) și înțeleg să devin parte a Contractului de societate.**", astfel încât prin semnarea acestuia, investitorul devine parte a contractului de adeziune reprezentat de **Prospectul de emisiune** respectiv parte a **Contractului de societate**, având drepturile și obligațiile stipulate prin acestea.

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

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

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

4. Unitățile de fond se cumpără la prețul de emisiune al zilei. Prețul de emisiune al unei unități de fond este prețul plătit de investitor și este format din valoare unitară a activului net din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector /conturilor colectoare ale **Fondului**, calculat de Societatea de administrare și certificat de Depozitar, la care se adaugă comisionul de cumpărare, dacă este cazul. În cazul **Fondului**, nu se plătește comision de cumpărare.

5. Participarea inițială se poate face cu minimum o unitate de fond, ulterior investitorul având libertatea de a subscrie cu orice sumă, înregistrarea făcându-se și pe fracțiuni de unități de fond, însă cu obligația de a deține în permanență cel puțin o unitate de fond.
Prețul de emisiune va fi plătit integral în momentul subscrierii.

6. Pe perioada dintre data creditării contului colector /conturilor colectoare ale **Fondului**, inclusiv, și data emiterii titlurilor de participare, exclusiv, sumele nealocate din contul colector / conturile colectoare nu vor fi parte și nici incluse în calculul activului net al **Fondului**. Sumele aflate în contul colector/conturile colectoare ale **Fondului** pot fi remunerate cu dobândă de cont curent, situație în care dobânda reprezintă venit al **Fondului**. Identificarea sumelor achitate de investitori sau potențiali investitori în vederea emiterii titlurilor de participare subscrise, procesarea plăților sumelor datorate către investitori ca urmare a anulării titlurilor de participare răscumpărate, precum și efectuarea de verificări în aplicarea prevederilor legale referitoare la prevenirea și combaterea spălării banilor, a finanțării actelor de terorism și/sau a minimizării riscului de fraudă, se poate realiza pe baza codului numeric personal (C.N.P.) al investitorului sau potențialului investitor.

7. În situația în care o persoană care intenționează să devină investitor al Fondului depune o sumă mai mică decât suma minimă obligatorie de subscris, Societatea de administrare va iniția, în ziua publicării valorii unitare a activului net valabilă la data depunerii sumei inițiale, demersurile necesare pentru a returna sau pentru a solicita completarea acestei sume. În cazul în care se solicită completarea sumei inițiale, valoarea activului net unitar luată în calcul este cea aferentă zilei în care se realizează completarea sumei inițiale depuse. În situația în care suma nu poate fi returnată din cauze neimputabile Societății de administrare timp de trei ani, sumele neidentificate vor fi înregistrate ca venituri ale Fondului, conform documentelor de constituire, împreună cu toate sumele aflate pe poziția " Sume în curs de rezolvare" care nu pot fi returnate/recuperate din diverse motive.

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

9. Contravaloarea unităților de fond cumpărate se poate achita prin virament bancar din contul investitorului în contul **Fondului**.

10. Deoarece plata unităților de fond se face prin virament bancar, persoana devine investitor în ziua lucrătoare imediat următoare celei în care s-a creditat contul Fondului, iar prețul de emisiune este cel valabil în ziua efectuării plății/creditării contului.

11. Deoarece subscrierea se efectuează prin virament bancar, pentru investitorii Fondului care la aderarea la Fond și-au dat semnătura și pentru cumpărări ulterioare, doar la prima cumpărare de unități de fond este nevoie de completarea cererii de subscriere, pentru cumpărările ulterioare fiind suficientă copia ordinului de plată prin care s-a făcut viramentul, ordin de plată pe care la rubrica explicații se precizează următoarele: "*Cumpărări unități de fond FORTUNA Gold, cont nr.*". Societatea de administrare va remite investitorului pe fax sau prin Poșta extrasul de cont.

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

3.3.2 Răscumpărarea unităților de fond

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

2. Unitățile de fond pot fi răscumpărate la cerere, la prețul de răscumpărare. Prețul de răscumpărare al unei unități de fond este prețul convenit investitorului la data depunerii cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net din ziua înregistrării cererii de răscumpărare, calculat de Societatea de administrare și certificat de Depozitar, pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare. Din valoarea răscumpărată se scade comisionul de răscumpărare, precum și orice taxe legale și comisioane bancare conform prospectului de emisiune.

3. Pentru efectuarea operațiunilor de răscumpărare, suma rezultată în urma înmulțirii valorii unitare a activului net cu numărul de titluri de participare răscumpărate va fi rotunjită la 2 zecimale. În situația în care se răscumpără o sumă fixă, numărul de unități de fond anulate se calculează prin împărțirea sumei respective la prețul de răscumpărare și se rotunjește la 8 zecimale (numărul de zecimale cu care se exprimă unitatea de fond).

4. În vederea retragerii, investitorul completează cererea de efectuare a operațiunii de răscumpărare prin care solicită numărul de unități de fond și/sau suma. Plata răscumpărării se poate face prin virament în contul specificat de investitor în cerere. Cererea de răscumpărare va fi trimisă la sediul central în mod obligatoriu însoțită de o copie după cartea de identitate a investitorului sau a împuternicitului acestuia. Nu se admit renunțări la cererile de răscumpărare.

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

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

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

8. Plata va fi efectuată într-un termen rezonabil, dar nu mai mult de 10 zile lucrătoare de la data înregistrării cererii de răscumpărare. Investitorii **Fondului** care solicită răscumpărarea de unități de fond vor plăti comisioanele de răscumpărare precizate în Prospectul de emisiune al **Fondului**.

9. La răscumpărarea titlurilor de participare, Societatea de administrare va solicita investitorilor / împuterniciților să prezinte în mod obligatoriu originalul documentului de identificare (echivalentul acestuia pentru persoanele străine) și va verifica corespondența dintre acesta și datele înscrise în cererea de subscriere. Atunci când se solicită plata în alt cont decât cel indicat în cererea de subscriere inițială a sumelor aferente răscumpărărilor, Societatea de administrare va reține o copie după documentul de identitate al deținătorului de titluri de participare /împuternicitului acestuia sau va verifica specimenul de semnătură a deținătorului de titluri de participare /împuternicitului acestuia.

10. Pe perioada dintre data anulării titlurilor de participare și data plății sumelor aferente răscumpărărilor, sumele respective sunt evidențiate în cadrul unei poziții de " Răscumpărări de plătit" în cadrul obligațiilor Fondului.

3.3.3 Suspendarea emisiunii și răscumpărării unităților de fond

1. de către A.S.F.

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

Actul de suspendare va specifica termenii și motivul suspendării. Suspendarea poate fi prelungită în cazul în care motivele suspendării se mențin.

1.2 A.S.F. poate suspenda emisiunea și/sau răscumpărarea de unităților de fond ale Fondului în următoarele cazuri:

a) în cazul fuziunii Fondului cu un alt fond deschis de investiții, până la finalizarea procesului de fuziune;

b) în cazul în care Depozitarul informează A.S.F. cu privire la orice refuz al Societății de administrare de a furniza informațiile și/sau documentele solicitate pe care le consideră necesare pentru evaluarea încadrării operațiunilor în dispozițiile legale și/sau în dispozițiile menționate în documentele interne ale **Fondului**.

În situația prevăzută la lit. b), A.S.F. poate suspenda, pentru o perioadă de cel mult 2 zile lucrătoare, emisiunea și răscumpărarea de unităților de fond ale Fondului, până la clarificarea situației.

2. de către Societatea de administrare

2.1 În situații excepționale (de exemplu: suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, economice, militare, sociale, sau de alta natură, care pot să împiedice evaluarea corectă a activelor Fondului) și numai pentru protejarea interesului deținătorilor de titluri de participare, Societatea de administrare poate suspenda / limita temporar emisiunea și răscumpărarea titlurilor de participare, cu respectarea prevederilor regulilor **Fondului** și ale reglementărilor A.S.F.

2.2 Suspendarea/limitarea temporară a emisiunii și răscumpărării titlurilor de participare se va face cu notificarea prealabilă a A.S.F. și cu informarea corespunzătoare a investitorilor. Societatea va publica în ziarul național "Bursa" și pe website-ul propriu o Notă de Informare către investitorii Fondului, cu cel puțin 10 zile înainte de data suspendării.

2.3 În situația în care, în decursul unei zile, contravaloarea cererilor de răscumpărare depășește 10% din valoarea activului Fondului, Societatea de administrare poate suspenda operațiunile pentru o perioadă de 5 zile. În cazul în care apreciază că suspendarea/limitarea menționată anterior nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, A.S.F. este în drept să dispună ridicarea suspendării.

3.3.4 Distribuirea unităților de fond

Subscrierea și răscumpărarea unităților de fond ale Fondului se efectuează prin Societatea de administrare.

3.3.5 Anularea unităților de fond

Anularea de către Societatea de administrare a unităților de fond se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a cererii de răscumpărare.

3.4 Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale Fondului

3.4.1 Regulile de evaluare a activelor

Valoarea totală a activelor Fondului se calculează prin însumarea totalității instrumentelor financiare aflate în portofoliu acestuia evaluate în conformitate cu regulile de evaluare prezentate mai jos.

S.A.I. Broker S.A. înregistrează instrumentele financiare din portofoliile Fondului începând cu data efectuării tranzacției.

A. Acțiunile

(1) Acțiunile admise la tranzacționare și 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 terț sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de

tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare. Acest principiu se va menține constant pentru cel puțin 1 an.

(2) Acțiunile 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 sau dintr-un stat membru, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluși instrument financiar determinată pe baza volumului și numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior.

În cazul în care instrumentele financiare menționate anterior sunt admise și pe burse sau sisteme alternative de tranzacționare dintr-un stat terț, se va avea în vedere prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării a aceluși instrument financiar determinată pe baza volumului și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior.

În cazul instrumentelor financiare menționate anterior, admise la tranzacționare exclusiv pe mai multe burse și/sau sisteme alternative de tranzacționare din state terțe, acestea vor fi evaluate la prețul de închidere al bursei sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluși instrument financiar determinat pe baza volumului și a numărului tranzacțiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvență anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.

(3) Acțiunile 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, începând cu a 31 zi de netranzacționare la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la B.N.R., dacă aceste raportări sunt disponibile.

(4) Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), ca urmare a deciziei operatorului de piață sau de sistem în vederea aducerii la cunoștința investitorilor de informații care pot conduce la modificări ale prețului acțiunilor emitentului, vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) calculat până la data apariției unui asemenea eveniment ca medie aritmetică a prețurilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacționare sau la valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme standardelor internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către consiliul de administrație/conducerea S.A.I. În cazul în care suspendarea de la tranzacționare are loc în timpul ședinței de tranzacționare, pentru calculul valorii activului zilei respective acțiunile sunt evaluate la prețul de închidere/de referință, după caz, urmând ca în scopul numărării celor 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), prima zi să fie considerată următoarea zi lucrătoare ulterioară suspendării. În cazul în care suspendarea are loc chiar de la debutul ședinței de tranzacționare, prima zi este considerată ziua suspendării. În cazul în care prețurile medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacționare nu sunt disponibile pentru calcularea mediei aritmetice, S.A.I. utilizează pentru determinarea prețului acțiunilor suspendate exclusiv valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme standardelor internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste).

(5) Acțiunile admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), ale căror situații financiare nu sunt obținute în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ astfel:

1. la valoarea zero;

2. metoda indicată la pct. 1 va fi aplicată doar în condițiile în care pe site-ul web al pieței reglementate, al sistemului alternativ de tranzacționare, al Ministerului Finanțelor Publice sau al emitentului nu sunt disponibile raportări financiare trimestriale/semestriale în baza cărora ar putea fi stabilită valoarea respectivelor acțiuni. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare, se va considera că prima zi de netranzacționare este prima zi lucrătoare în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

(6) Acțiunile societăților aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului, 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, la valoarea zero.

(7) Acțiunile societăților 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.

(8) În cazul societăților 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 unei hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se face la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața 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, în cazul în care respectivele acțiuni au preț de piață în sensul că au înregistrat tranzacții de la data readmiterii la tranzacționare; Dacă acțiunile nu au preț de piață acestea vor fi evaluate până la data înregistrării unui preț de piață disponibil la valoarea contabilă/pe acțiune așa cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul în care valoarea contabilă este o valoare negativă, acestea vor fi evaluate la valoarea zero.

(9) Acțiunile societăților din portofoliul Fondului 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.

Acțiunile emise de societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, în legătură cu care A.S.F. sau o altă autoritate competentă a hotărât deschiderea procedurii de redresare financiară prin administrare specială, vor fi evaluate la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la B.N.R., dacă aceste raportări sunt disponibile;

În cazul în care o societate admisă la tranzacționare pe o piață reglementată/sistem alternativ de tranzacționare, care are valoarea capitalurilor proprii negativă, este netranzacționată pe o perioadă mai mare de 30 de zile de tranzacționare, iar această perioadă coincide cu perioada de suspendare de la tranzacționare a acțiunii respective, atunci acțiunea respectivă este evaluată în portofoliul O.P.C.V.M. la valoarea zero.

(10) În situația divizării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, acțiunile rezultate prin divizare se evaluează, începând cu ex-date și până la data introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior divizării la coeficientul de divizare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

În cazul operațiunilor de diminuare de capital social prin reducerea numărului de acțiuni ale unor societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, începând cu ex-date și până la data introducerii la tranzacționare a acestora, acțiunile se evaluează prin împărțirea ultimului preț de piață disponibil anterior operării modificării capitalului social la coeficientul de diminuare a capitalului social.

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

În cazul în care din lipsă de informații, înregistrarea în activ a dividendelor aferente deținerii de acțiuni listate pe piețe externe nu se poate realiza în conformitate cu prevederile menționate în paragraful anterior, contravaloarea dividendelor respective trebuie înregistrată în activ la data la care administratorul Fondului sau depozitarul activelor acestuia intră în posesia informațiilor privind data ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicații.

(12) 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:

a) 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 SAI Broker SA decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;

b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care prețul de piață este mai mic decât prețul de subscriere.

În situația în care operațiunea de majorare de capital social cu contraprestație în bani din partea investitorilor nu este dusă la îndeplinire în termenul legal stabilit de Legea nr. 31/1990 de la data adoptării deciziei AGA, S.A.I. exclude din portofoliul Fondului acțiunile subscrise și poate înregistra sumele plătite aferente majorării de capital neoperate pe poziția «Alte active - Sume de încasat». S.A.I. va utiliza toate demersurile legale pentru recuperarea contraprestației în bani achitate emitentului pentru acțiunile care nu au mai fost subscrise din motive obiective imputabile acestuia.

Până la momentul admiterii la tranzacționare, acțiunile subscrise de către Fond în cadrul unei oferte publice inițiale de vânzare de acțiuni sunt considerate «valori mobiliare nou-emise» și sunt evaluate pe baza prețului de achiziție a acțiunilor subscrise în cadrul ofertei publice. Această modalitate de înregistrare și evaluare a acțiunilor respective subscrise de Fond se menține până la data efectuării primei tranzacții bursiere.

(13) 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 înregistrate în activ conform prevederilor alin. 12 lit. a) 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.

Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată cu contraprestație în bani înregistrată în activ se evaluează la valoarea de subscriere.

În situația în care A.S.F. nu aprobă prospectul aferent emisiunii de noi acțiuni hotărâte de către A.G.E.A. a unui emitent, acțiunile nou-emise înregistrate anterior în activul Fondului conform prevederilor în vigoare sunt eliminate din activul Fondului.

(14) 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 = $(\text{prețul de piață al acțiunilor vechi} - \text{prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință}) \cdot [\text{număr de acțiuni noi} / (\text{număr de acțiuni vechi} + \text{număr de acțiuni noi})]$ \cdot $[\text{număr de acțiuni vechi} / \text{număr de drepturi de preferință emise}]$, 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 convenite.

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

În cazul operațiunilor de diminuare de capital social al unei societăți, ale cărei acțiuni sunt admise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, fără distribuție de sume de bani, ca urmare a reducerii numărului de acțiuni, în activul Fondului începând cu ex-date va fi reflectat noul număr de acțiuni diminuat, iar evaluarea se va realiza conform prevederilor alin. 10. În situația în care A.S.F. nu aprobă operațiunea de diminuare a capitalului social, sumele înregistrate anterior în activul Fondului conform prevederilor în vigoare sunt eliminate din activul Fondului de la data actului individual de respingere.

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

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

B. Instrumentele financiare cu venit fix

(1) Instrumentele financiare cu venit fix admise la tranzacționare și 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 terț sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul instrumentelor financiare cu venit fix tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din zilele următoare. Acest principiu se va menține constant pentru cel puțin 1 an.

(2) Instrumentele financiare cu venit fix 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 terț, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluși instrument financiar determinată pe baza volumului și numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior.

(3) Instrumentele financiare cu venit fix 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, începând cu a 31-a zi de netranzacționare conform metodei bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente se vor face pornind de la acel nivel de preț începând cu data modificării metodei de evaluare.

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. În monitorizarea numărului de 10 zile lucrătoare, calendarul care se va lua în considerare este calendarul aferent al țării de domiciliu al instrumentelor cu venit fix, în situația în care pot exista diferențe între zilele lucrătoare din România și zilele

lucrătoare aferente altor state. Dacă termenul-limită de plată coincide cu o zi nelucrătoare, acesta se prelungește automat până la sfârșitul primei zile lucrătoare.

C. Instrumentele pieței monetare

(1) Instrumentele pieței monetare admise la tranzacționare și 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 terț sunt evaluate după metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Acest principiu se va menține constant pentru cel puțin 1 an.

(2) Instrumentele pieței monetare 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 terț vor fi evaluate conform metodei bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

(3) Instrumentele pieței monetare 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 după metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. În acest caz, recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente se vor face pornind de la acel nivel de preț începând cu data modificării metodei de evaluare.

D. Titlurile de participare la organisme de plasament colectiv

(1) Titlurile de participare la organisme de plasament colectiv admise la tranzacționare și 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 terț sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul titlurilor de participare la organisme de plasament colectiv tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare. Acest principiu se va menține constant pentru cel puțin 1 an.

(2) Titlurile de participare la organisme de plasament colectiv 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 terț, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluși instrument financiar determinată pe baza volumului și numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior.

În cazul în care instrumentele financiare menționate anterior sunt admise și pe burse sau sisteme alternative de tranzacționare dintr-un stat terț, se va avea în vedere prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării a aceluși instrument financiar determinată pe baza volumului și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior.

(3) Titlurile de participare la organisme de plasament colectiv 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 terț vor fi evaluate la ultima valoarea unitară a activului net calculată și publicată de administratorul acestora.

(4) Titlurile de participare la organisme de plasament colectiv 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 la ultima valoarea unitară a activului net calculată și publicată de administratorul acestora.

F. Alte instrumente de plasament

(1) 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.

(2) Depozitele bancare și certificatele de deposit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

(3) 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.

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

Orice alte instrumente financiare vor fi evaluate conform reglementărilor și instrucțiunilor A.S.F. în vigoare.

3.4.2 Metoda de calcul a valorii activului net

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

2. Valoarea netă a activelor Fondului = Valoarea totală a activelor – Valoarea obligațiilor

3. Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul acestuia, evaluate conform precizărilor de la pct.3.6 din prezentul prospect de emisiune.

4. Obligațiile Fondului sunt constituie din:

- a) cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor; acest comision nu conține TVA și este supus prevederilor legale în vigoare privind taxa pe valoarea adăugată;
- b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli cu cotele și tarifele datorate A.S.F.
- f) cheltuieli de emisiune cu documentele **Fondului**;
- g) cheltuieli cu auditul financiar al **Fondului**;
- h) contravaloarea unităților de fond anulate (la prețul de răscumpărare) și care nu au fost încă achitate investitorilor.

Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

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

5. Valoarea unitară a activului net se calculează după formula:

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

6. 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.

7. Pentru efectuarea operațiunilor de răscumpărare, suma rezultată în urma înmulțirii valorii unitare a activului net cu numărul de unități de fond titluri de participare răscumpărate va fi rotunjită la 2 zecimale. În situația în care se

răscumpără o sumă fixă, numărul de unități de fond anulate se calculează prin împărțirea sumei respective la prețul de răscumpărare și se rotunjește la 8 zecimale (numărul de zecimale cu care se exprimă unitatea de fond).

8. Valoarea inițială a unităților de fond emise de Fond a fost de 100 lei.

9. În situația în care valoarea unitară a activului net crește susținut pe o perioadă de un an, Societatea de administrare poate solicita A.S.F. aprobarea conversiei unităților de fond, cu un factor de conversie stabilit astfel încât valoarea unității de fond la data efectuării conversiei să nu scadă sub valoarea de 5 lei.

10. Valoarea activelor nete, valoarea unității de fond, numărul de investitori sunt publicate zilnic de către Societatea de administrare, pentru fiecare zi lucrătoare, în baza datelor certificate de Depozitar, în ziarul Bursa respectiv afișate zilnic la sediul Societății de administrare, pe website-ul www.saibroker.ro.

11. Anularea de către Societatea de administrare a unităților de fond se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a cererii de răscumpărare.

12. Pe perioada dintre data anulării titlurilor de participare la Fond și data plății efective a sumelor aferente, aceste sume sunt evidenciate în cadrul unei pozitii de "Răscumpărări de plătit", în cadrul obligațiilor Fondului. Aceste sume nu se includ în activul net al Fondului.

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

Erorile identificate în calculul zilnic al valorii unitare a activului net, constatate ulterior raportării acestor valori, se vor corecta și se vor regulariza la data constatării lor.

SAI Broker SA are obligația încadrării permanente într-o limită maximă de toleranță a materialității erorii de calculare a activului net. Având în vedere strategia investițională utilizată în administrarea FDI Fortuna Gold, SAI Broker SA trebuie să respecte o limită maximă de toleranță de 0,5% (50 de puncte de bază) din valoarea activului net.

În cazul în care se constată încadrarea în limita maximă de toleranță a erorii de calculare a activului net prevăzută anterior sau lipsa unor situații de prejudiciere a investitorilor pentru care au avut loc operațiuni cu unități de fond, în cazul în care limita de toleranță a fost depășită, SAI Broker SA, nu are obligația de a reveni asupra evaluării efectuate.

În cazul în care se constată depășirea limitei de toleranță a erorii de calculare și existența unor situații de prejudiciu adus investitorilor pentru care au avut loc operațiuni cu unități de fond, SAI Broker SA are obligația de a determina valoarea acestuia și de a efectua operațiunile necesare prin corelarea numărului de titluri de participare alocate, respectiv prin plata diferenței de sumă către investitori la data realizării corecției.

În situația în care unele elemente de activ sunt denumite în valute liber convertibile, pentru conversia în lei se utilizează cursul comunicat de B.N.R. pentru acea valută în ziua pentru care se efectuează calculul. Pentru elementele de activ denumite în valute pentru care B.N.R. nu comunică curs de schimb, pentru conversia în lei se utilizează cursul comunicat de banca centrală a țării în moneda căreia este denumit activul față de euro și cursul EUR/RON comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.

14. 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 BNR în ziua pentru care se efectuează calculul, iar în cazul în care unele elemente de activ sunt denumite în valute pentru care B.N.R. nu stabilește curs de referință se utilizează cursul de referință al monedei respective fata 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.

15. Aprobarea și notificarea către investitori a conversiei unităților de fond se realizează cu respectarea procedurii pentru modificarea prevederilor Prospectului de emisiune.

3.5. Condiții de înlocuire a Societății de administrare și a depozitarului

3.5.1 Condiții privind înlocuirea Societății de administrare

1. În vederea înlocuirii Societății de administrare cu o altă S.A.I., Societatea de administrare, la momentul inițierii înlocuirii, va solicita avizul A.S.F.

A.S.F. va acorda avizul cu privire la înlocuirea Societății de administrare, în termen de 15 zile lucrătoare de la data depunerii documentației complete, dacă această operațiune nu prejudiciază interesele investitorilor. A.S.F. este în drept să refuze acordarea avizului dacă apreciază că nu poate fi asigurată o administrare prudentială a investițiilor.

2. Documentația prevăzută mai sus, întocmită în conformitate cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 va cuprinde și o notă de informare a investitorilor. Societatea de administrare va publica nota de informare a investitorilor în termen de maxim 2 zile de la data intrării în vigoare a avizului cu privire la înlocuirea Societății de administrare.

3. La expirarea unui termen de 15 zile de la data publicării notei de informare a investitorilor, și în vederea realizării transferului administrării Fondului, A.S.F. suspendă emisiunea și răscumpărarea titlurilor de participare ale acestuia, pâna la autorizarea noii S.A.I. în calitate de administrator al Fondului.

Societatea de administrare are obligația de a onora toate cererile de răscumpărare depuse în termenul de 15 zile de la data publicării notei de informare a investitorilor și pâna la data suspendării emisiunii și răscumpărării titlurilor de participare.

4. În termen de 2 zile de la data suspendării emisiunii și răscumpărării titlurilor de participare, Societatea de administrare are obligația de a începe transferul către S.A.I. care preia în administrare Fondul, a atribuțiilor și operațiunilor specifice activității de administrare precum și toate documentele în original, ale Fondului.

În termen de 3 zile lucrătoare de la data finalizării transferului complet al activelor și documentelor menționate mai sus, S.A.I. care preia în administrare Fondul va transmite la A.S.F. un exemplar al procesului verbal de predare-primire încheiat cu Societatea de administrare și va solicita A.S.F. autorizarea modificărilor survenite în modul de funcționare a Fondului.

5. Calitatea Societății de administrare încetează la momentul transmiterii la A.S.F. a procesului verbal de predare-primire.

6. Autorizarea modificărilor survenite în modul de funcționare a Fondului se va realiza în termen de 15 zile de la înregistrarea la A.S.F. a dosarului complet de transfer.

7. A.S.F. va ridica suspendarea emisiunii și răscumpărării titlurilor de participare după soluționarea cererii de autorizare a modificărilor survenite în modul de funcționare a Fondului și după primirea procesului verbal menționat mai sus.

3.5.2 Condiții privind înlocuirea Depozitarului

Depozitarul **Fondului** își poate înceta funcția în următoarele cazuri:

- a) denunțarea contractului de către oricare dintre părți, notificată A.S.F. cu minimum 90 de zile înainte ca aceasta să producă efecte
- b) inițierea procedurilor de supraveghere sau administrare specială de către BNR sau deschiderea procedurii falimentului băncii;
- c) retragerea autorizației/avizului de funcționare de către A.S.F., BNR și/sau autoritățile competente din statul membru care supraveghează activitatea instituției de credit

a) denunțarea contractului de depozitare

1. Contractul de depozitare încetează în următoarele moduri:

- a) din inițiativa unei părți în condițiile stabilite în contract
- b) prin acordul părților

2. Societatea de administrare sau Depozitarul pot denunța unilateral contractul de depozitare a activelor Fondului, numai ulterior acordării unui preaviz scris de cel puțin 90 de zile. Acest termen curge de la data notificării denunțării contractului de depozitare către A.S.F.

3. În cazul în care contractul de depozitare încetează prin acordul părților, Societatea de administrare va transmite la A.S.F. actul adițional (în original) la vechiul contract de depozitare, privind încetarea relațiilor contractuale între cele 2 entități.

Decizia de denunțare a contractului de depozitare se publica pe website-ul Societății de administrare în termen de 3 zile lucrătoare de la data denunțării.

4. Societatea de administrare are obligația încheierii unui nou contract de depozitare în termenul de 90 de zile menționat mai sus, intrarea în vigoare a noului contract urmând a se realiza cel târziu în prima zi lucrătoare următoare celei de-a 90-a zi.

b) inițierea procedurilor de supraveghere sau administrare specială sau deschiderea procedurii falimentului

În cazul în care, împotriva depozitarului se declanșează procedurile de supraveghere sau administrare specială sau cea a falimentului, în termen de maximum cinci zile de la declanșarea unei asemenea proceduri, Societatea de administrare procedează la schimbarea depozitarului, prin denunțarea unilaterală scrisă a contractului.

În cazul falimentului, procedura este considerată ca declanșată în urma emiterii de către judecătorul sindic a hotărârii de deschidere a acesteia.

c) Suspendarea și retragerea avizului acordat de A.S.F.

1. A.S.F. este în drept să retragă avizul de funcționare ca depozitar în următoarele condiții:

a) dacă acesta a fost obținut pe baza unor informații sau documente false sau care au indus în eroare;

b) dacă depozitarul nu respectă dispozițiile legale privind activitățile, obligațiile și răspunderea unui depozitar;

c) dacă depozitarului i-a fost retrasă autorizația de către B.N.R. sau de autoritatea competentă din statul membru;

d) la solicitarea depozitarului;

e) în situația în care nu se mai îndeplinesc condițiile de la avizarea depozitarului.

f) dacă depozitarul nu a încheiat contracte pentru depozitarea activelor pe o perioadă de 18 luni de la data acordării avizului și nu a solicitat suspendarea acestuia.

2. În cazul retragerii avizului pentru încălcarea de către depozitar a dispozițiilor legale, A.S.F. comunică decizia sa depozitarului și Societății de administrare. În urma primirii de către Societatea de administrare a deciziei A.S.F. de retragere a avizului Societatea de administrare procedează la schimbarea depozitarului.

3. Transferul activelor Fondului către noul Depozitar se face în conformitate cu prevederile Regulamentului A.S.F.nr. 9/ 2014.

3.6 Dispoziții finale

Condițiile care au stat la baza autorizației emise de către A.S.F. trebuie menținute pe toată durata de existență a Fondului. Orice modificare a acestora este supusă în prealabil autorizării A.S.F.

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

Prezentele Reguli au fost actualizate în data 02.04.2019.

SAI BROKER S.A.

Adrian DANCIU,

Președinte / Director general