

## **Reguli ale Fondului Deschis de Investiții FIX INVEST**

### **1. Dispoziții generale**

Prezentele Reguli ale Fondului Deschis de Investiții FIX Invest, denumite în continuare **Reguli** sunt elaborate în conformitate cu prevederile Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 32/2012, a Legii nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările ulterioare și cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, actualizat, precum și de reglementările și instrucțiunile emise în aplicarea acestora.

Regulile sunt elaborate de către societatea de administrare a investițiilor SAI Broker SA în vederea administrării Fondului Deschis de Investiții FIX Invest, denumit în continuare și *Fond*. Regulile fac parte integrantă din Prospectul de emisiune al Fondului Deschis de Investiții FIX Invest, fiind anexă la acesta.

### **2. Informații despre societatea de administrare a Fondului**

#### **2.1 Date de identificare**

Societatea de administrare a Fondului este **S.A.I. Broker S.A.**, denumită în continuare și *Societatea de Administrare* și este înmatriculată la Registrul Comerțului Cluj sub nr. J12/2603/2012 la data de 25.09.2012, cod unic de înregistrare 30706475, având o durată de funcționare nelimitată, cu un capital social subscris și vărsat de 2.206.180 lei, constituită în conformitate cu dispozițiile Legii 31/1990 privind societățile, republicată, cu modificările ulterioare, ale Codului Civil Român și Codului Comercial, înscrisă în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară, denumită în continuare și *A.S.F.*, cu numărul PJR05SAIR/120031 din 29.01.2013, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin decizia numărul 71 din 29.01.2013. Prin atestatul ASF nr. 24/05.07.2017 a fost certificată înregistrarea SAI Broker SA în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA). Astfel, societatea noastră a fost înscrisă în Registrul ASF și în cadrul secțiunii 7<sup>1</sup> - Administratori de fonduri de investiții alternative, subsecțiunea 4 - Administratori de fonduri de investiții alternative înregistrați la ASF (AFIAI), sub nr. PJR07<sup>1</sup>AFIAI/120003.

Sediul social al **S.A.I. Broker S.A.** este în Cluj-Napoca, Strada Moșilor, Nr. 119, etaj IV, România telefon 0364-260.755; fax 0364-780.124, adresa de web: [www.saibroker.ro](http://www.saibroker.ro), email: office@saibroker.ro. La data întocmirii prezentelor reguli societatea de administrare nu are sedii secundare.

Consiliul de administrație al Societății de administrare este compus din trei membri. Prin Actul constitutiv, Președintele este și Director general. În conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 conducerea efectivă este asigurată de doi directori.

Consiliul de Administrație este format din:

- Dl Adrian DANCIU, Președinte al Consiliului de administrație și Director General, cu experiență de 9 ani în administrarea de afaceri și de 11 ani în domeniul pieței de capital, cu specializări în domeniul pieței de capital, de 5 ani Președinte și Director general al SAI Broker S.A.
- Dl. Raul Vasile HAȘ, Membru al Consiliului de Administrație, cu experiența de 7 ani în domeniul pieței de capital din România.
- Dl. Sandu Mircea PALI, Membru al Consiliului de administrație, cu experiență de 7 ani în domeniul pieței de capital și specializări în domeniul auditului financiar.

Fiecare din membrii Consiliului de Administrație dispune de experiența profesională în domeniul economico-financiar, și/sau juridic, având studii superioare.

**Directorii Societății** sunt:

- Dl Adrian DANCIU, cu experiență de 9 ani în administrarea de afaceri și de 11 ani în domeniul pieței de capital, cu specializări în domeniul pieței de capital, de 5 ani Președinte și Director general al SAI BROKER S.A.
- Dna Laura Nicoleta COVACIU, cu experiență de 13 ani în domeniul financiar-bancar și specializări în domeniul pieței de capital.

Conform hotărârii Consiliului de administrație al SAI Broker SA, dl. Alexa Mihai-Cristian este înlocuitorul alternativ a directorilor societății.

## ***2.2 Obiectul și obiectivul administrării***

Obiectul administrării este administrarea activelor Fondului deschis de investiții FIX Invest.

Obiectivul principal al administrării îl constituie plasarea resursele financiare astfel încât să ofere investitorilor randamente superioare celor pe care le-ar obține dacă ar plasa în mod individual sumele în depozite bancare, în condițiile asumării unui nivel de risc redus și a menținerii unui grad crescut de lichiditate.

Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice, române și străine, având o înțelegere corespunzătoare a oportunităților, riscurilor și duratei recomandate a investițiilor prevăzute în prezentul document. Prin politica sa privind investițiile, Fondul se adresează, cu precădere investitorilor dispuși să-și asume un nivel de risc redus. Persoanele interesate pot deveni investitori ai Fondului după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

Pentru realizarea obiectului administrării, societatea SAI Broker S.A., denumită în continuare și Societate de administrare, se obligă să deschidă, să țină și să respecte o evidență distinctă și adaptată activelor administrate.

FDI FIX Invest, 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.

### **2.3 Comisionul de administrare**

La data autorizării Fondului comisionul de administrare a fost de 1,5% anual (0,125% pe lună), calculat la valoarea medie a activului net lunar al Fondului. La data ultimei actualizări a documentelor Fondului, comisionul de administrare este de 1% pe an (0,083% pe lună), calculat la valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

Societatea de administrare a investițiilor poate modifica valoarea comisionului de administrare. În cazul modificării comisionului sub limita maximă, modificarea se poate face doar ulterior notificării A.S.F. și investitorilor fondului, în cotidianul menționat în prezentul prospect în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la efectuarea acestora și intră în vigoare de la data publicării notei de informare a investitorilor. Notificarea către ASF va fi însoțită și de documentele actualizate ale fondului, modificările survenite fiind publicate și pe site-ul [www.saibroker.ro](http://www.saibroker.ro).

Societatea de administrare poate crește limita maximă a comisionului de administrare numai după primirea autorizației de la A.S.F. și are obligația de a face publică noua valoare cu cel puțin 10 zile înainte de intrarea în vigoare a acesteia. Informarea se va realiza prin publicarea unei note către investitori în cotidianul “Bursa”, precum și prin publicarea pe site-ul propriu.

Acest comision este suportat de către Fond și este achitat lunar din disponibilitățile bănești ale Fondului în prima decadă a lunii următoare pentru care se cuvine comisionul.

### **2.4 Cheltuielile pe care Societatea de administrare este împuternicită să le efectueze pentru Fond**

Cheltuielile Fondului, stabilite conform reglementărilor legale în vigoare și conform contractelor încheiate de societatea de administrare a investițiilor în numele Fondului 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 pentru plata comisioanelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare;
- d) cheltuieli cu comisioane de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului, cheltuieli legate de publicarea în presă a oricăror anunțuri și rapoarte solicitate de reglementările legale în vigoare, precum și de realizarea și de transmiterea către investitori a documentelor care certifică subscrierile și răscumpărările de unități de fond;
- f) cheltuieli cu cotele și tarifele datorate A.S.F.;
- g) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- h) cheltuieli legate de realizarea și transmiterea către investitori a documentelor necesare calculului impozitului pe venit.
- k) contravaloarea unităților de fond anulate (la prețul de răscumpărare) și care nu au fost încă achitate investitorilor.

Cheltuielile Fondului se vor calcula în conformitate cu clauzele contractelor cu furnizorii de servicii încheiate de societatea de administrare în numele Fondului, sau, în cazul celor prevăzute la lit. f), conform reglementărilor în vigoare.

Cheltuielile se înregistrează zilnic având în vedere următoarele:

- repartizarea cheltuielilor nu conduce la variații semnificative în valoarea activelor unitare;
- cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net și reglate la

sfârșitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare, cheltuielile cu auditul financiar);  
· cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate și reglate periodic (cheltuieli de emisiune, alte cheltuieli decât cele descrise mai sus).

## ***2.5 Operațiunile pe care Societatea de administrare este împuternicită să le efectueze pentru Fond***

Administrarea Fondului se realizează sub controlul și supravegherea A.S.F., în conformitate cu prevederile Legii, ale Regulamentului și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora.

În conformitate cu dispozițiile Legii, ale Regulamentului, ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora, în vederea realizării activității de administrare a Fondului, Societatea de administrare este autorizată și împuternicită să realizeze pentru Fond, din proprie inițiativă și pe proprie răspundere, următoarele operațiuni:

- i. întocmirea formalităților legale și a procedurilor necesare autorizării și funcționării în bune condiții a Fondului;
- ii. analiza instrumentelor financiare, a valorilor mobiliare, a piețelor financiare și selecționarea portofoliilor de investiții pentru Fond;
- iii. achiziționarea instrumentelor financiare pe contul Fondului, folosind resursele financiare atrase de la deținătorii de unități de fond;
- iv. exercitarea drepturilor ce decurg din deținerea de valori mobiliare în contul Fondului;
- v. distribuirea unităților de fond ale Fondului și coordonarea operațiunilor de oferire spre subscriere a unităților de fond respectiv a operațiunilor de informare corectă și transparentă a investitorilor;
- vi. contractarea, utilizarea și restituirea de împrumuturi în numele și în contul Fondului, cu respectarea condițiilor impuse de prevederile Legii, ale Regulamentului și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora;
- vii. coordonarea operațiunilor de marketing și publicitate pentru promovarea unităților de fond respectiv în vederea informării corecte și transparente a investitorilor;
- viii. reprezentarea legală a Fondului, pentru și în legătură cu instrumentele financiare avute în portofoliu, și a operațiunilor efectuate pentru/cu acestea;
- ix. inițierea și realizarea operațiunilor de conversie a unităților de fond atunci când este cazul;
- x. asigurarea fluxului de informație, centralizarea, selectarea datelor și realizarea evidențelor necesare desfășurării activității Fondului în condiții optime;
- xi. realizarea evidenței deținătorilor de unități de fond, a evidenței zilnice a evoluției activelor nete, a operațiunilor contabile ale fondului și a valorii unității de fond;
- xii. transmiterea către Depozitar a tuturor informațiilor privind operațiunile Fondului, cel mai târziu până la ora 15.00 a zilei lucrătoare următoare celei în care acestea au fost încheiate;
- xiii. încheierea contractului cu un auditor financiar membru activ al Camerei Auditorilor Financiar din România și care îndeplinește criteriile comune stabilite de A.S.F. și Camera Auditorilor Financiar din România, în vederea întocmirii rapoartelor anuale de auditare;
- xiv. publicarea zilnică, pentru fiecare zi lucrătoare, pe website-ul [www.saibroker.ro](http://www.saibroker.ro), respectiv afișarea zilnică la sediul Societății de administrare, precum și la ghișeele societăților de distribuire, 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.;
- xv. întocmirea și transmiterea către A.S.F., în termenele, forma și condițiile prevăzute de reglementările în vigoare, a raportărilor săptămânale cu detalierea activelor, a numărului de investitori și a valorii activului net respectiv a oricăror altor raportări solicitate;

xvi. întocmirea, publicarea și transmiterea către A.S.F., în termenele, forma și condițiile prevăzute de reglementările în vigoare, a raportului pentru primul semestru precum și a raportului anual cuprinzând situația activelor și a obligațiilor Fondului precum și situația detaliată a investițiilor. Raportul anual va fi însoțit de bilanțul contabil și de situația veniturilor și cheltuielilor Fondului, și va fi auditat de un auditor financiar membru activ al Camerei Auditorilor Financiari din România și care îndeplinește criteriile comune stabilite de A.S.F. și Camera Auditorilor Financiari din România;

xvii. încheierea contractelor de distribuire de unități de fond cu societăți autorizate;

xviii. orice ale operațiuni avizate de A.S.F.

## **2.6 Responsabilitatea Societății de administrare**

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

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

a) să acționeze cu onestitate, corectitudine și diligență profesională, în scopul protejării intereselor 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 situațiile de conflict de interese, așa cum este acesta definit prin dispozițiile OUG 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 și Regulamentul nr. 9/2014, inclusiv conflictele dintre Fond și celelalte organisme de plasament colectiv respectiv portofolii individuale de investiții administrate; în cazul în care acestea nu pot fi evitate, să se asigure că entitățile administrate implicate, 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 comunică investitorilor Fondului orice informații solicitate de aceștia și având legătura cu portofoliul administrat.

Societatea de administrare nu poate efectua tranzacții cu Fondul.

Societatea de administrare va opera în conformitate cu prevederile prezentelor Reguli respectiv cu prevederile Prospectului de emisiune al Fondului și nu va efectua operațiuni de pe urma cărora ar beneficia unele dintre portofoliile individuale de investiții, alte organisme de plasament colectiv sau organisme de plasament colectiv în valori mobiliare administrate, în detrimentul celorlalte.

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

### **3. Informații despre depozitarul Fondului**

#### ***3.1 Date de identificare***

Depozitarul Fondului deschis de investiții FIX Invest este BRD-Groupe Societe Generale, denumită în continuare Depozitar, cu sediul social în Bucuresti, Bdul Ion Mihalache, nr.1-7, sector 1, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului Bucuresti sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, înscrisă în Registrul A.S.F. cu numărul PJR10DEPR/400007 autorizată de către A.S.F., prin Decizia nr. D4338/09.12.2003, telefon 021-2008372, fax 021-2008394, adresa de website [www.brd.ro](http://www.brd.ro).

Depozitarul desfășoară activități de depozitare pentru Fondul Deschis de Investiții FIX Invest, cu respectarea prevederilor OUG 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, a reglementărilor emise în aplicarea acesteia și ale Regulamentului nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, Directiva 2009/65/CE de coordonare a actelor cu putere de lege și a actelor administrative privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare, Regulamentul delegat (UE) 2016/438 al Comisiei de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește obligațiile depozitarilor.

De asemenea, depozitarul are obligația păstrării în condiții de siguranță a tuturor activelor Fondului, cu excepția activelor de tipul plasamentelor monetare, a valorilor mobiliare neadmise la tranzacționare și a activelor imobiliare.

#### ***3.2 Obiectul contractului de depozitare***

Prin intermediul contractului de depozitare și custodie, Depozitarul se angajează să păstreze în condiții de siguranță toate activele fondului, cu excepția celor menționate la art. 83 alin. (3) din Regulamentul ASF nr. 9/2014 și să desfășoare activități de depozitare pentru Fondul Deschis de Investiții FIX Invest, cu respectarea prevederilor reglementărilor anterior precizate (paragraful 2, subpunctul 3.1., punctul 3. Informații despre depozitarul Fondului). În acest sens, între SAI Broker SA și Depozitar a fost stabilită o procedură de lucru în care este descrisă modalitatea în care funcțiile de păstrare în siguranță, calcul și certificare a activelor și de supraveghere urmează să fie îndeplinite de către Depozitar, pentru conformare cu reglementările în vigoare.

##### **3.2.1. 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.

## Reguli de funcționare FDI FIX Invest

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 verifice zilnic și să certifice valoarea activului net, pe baza documentelor transmise de Administrator, valoarea unitară a activului net, a numărului de investitori, să certifice raportările solicitate de A.S.F., și să le transmită către Administratorul FDI FIX Invest în termenele, forma, condițiile și periodicitatea stabilite de părți respectiv de ASF;
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. Custodele/Depozitarul va ține evidența tuturor informațiilor transmise/primite Administratorului/de la Administrator pe suport durabil, în decursul executării contractului de custodie și depozitare pe durata stabilită în legislația specifică, dar nu mai puțin de 5 ani de la data primirii informației;
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 are obligația monitorizării limitelor investiționale cu respectarea Reglementărilor în vigoare.

### ***3.3 Durata contractului de depozitare***

Contractul de depozitare 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 va transmite o notificare prealabilă în termen de 90 de zile celeilalte părți, prin care își anunță intenția de încetare a contractului.

### ***3.4 Instrucțiuni primite de Depozitar de la Societatea de administrare***

În legătură cu Fondul, Societatea de administrare transmite Depozitarului instrucțiuni corespunzătoare ce stabilesc operațiunile pe care Depozitarul este obligat să le urmeze cu privire la activitățile pe care le îndeplinește. Aceste instrucțiuni corespunzătoare sunt fie instrucțiunile generale, care autorizează efectuarea de activități specifice, de rutină sau care se repetă în mod general, fie comunicări speciale pentru situații deosebite, pe baza cărora Depozitarul își exercită atribuțiile referitoare la desfășurarea serviciilor de depozitare a activelor Fondului conform prevederilor Legii, ale Regulamentului, ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora.

### ***3.5 Nivelul comisionului de depozitare***

Comisionul de depozitare este calculat conform grilei stabilite prin contractul de depozitare al Fondului și este de maxim 0,015% pe lună aplicat la valoarea medie a activului net lunar a Fondului.

La data autorizării Fondului comisionul de depozitare a fost de 0,01% pe lună aplicat la valoarea medie a activului net lunar a Fondului. La data ultimei actualizări a documentelor Fondului, comisionul de depozitare este de 0,11%/an aplicat la valoarea medie lunară a activului net. În plus, față de comisionul de depozitare menționat mai sus, Fondul datorează Depozitarului comisioane pentru alte servicii, aceste cheltuieli fiind indicate la capitolul 2 din Prospectul de Emisiune al Fondului.

### ***3.6 Responsabilitatea Depozitarului***

Depozitarul răspunde față de Societatea de administrare și față de deținătorii de unități de fond la Fond pentru orice pierderi de valori mobiliare sau pagube suferite atâta timp cât pierderile sau pagubele au fost cauzate de îndeplinirea necorespunzătoare sau neîndeplinirea obligațiilor pe care și le-a asumat prin contractul de depozitare.

Situația terților cărora Depozitarul le-ar putea încredința spre păstrare activele tranzacționate pe piețe externe este următoarea:

- a. Euroclear Bank S.A./N.V., 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels – Belgium;
- b. SOCIETE GENERALE Spółka Akcyjna Oddział w Polsce ul. Marszałkowska 111, 00-102 WARSZAWA – Poland;
- c. SOCIETE GENERALE, 29 Boulevard Haussmann 75009 Paris – France.

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.

Depozitarul poate transfera unui subcustode autorizat de A.S.F. păstrarea unei părți din activele Fondului precum și funcțiile sale de depozitar al acelor active, numai cu avizul Societății de administrare și al A.S.F. Obligațiile Depozitarului nu vor fi afectate de faptul că a încredințat unui subcustode toate sau o parte din activele pe care le are în păstrare.

Depozitarul va păstra confidențialitatea absolută a informațiilor și/sau documentelor primite din partea Societății de administrare în procesul de evaluare a legalității operațiunilor efectuate de aceasta în contul Fondului. Confidențialitatea nu poate fi invocată în cazul controalelor efectuate de A.S.F., B.N.R., de alte instituții abilitate ale statului sau de către autoritățile de supraveghere din statul de origine a sucursalei instituției de credit.

Depozitarul nu are autoritatea să transfere, să gajeze, să garanteze în orice mod sau să dispună, în orice alt fel, de orice instrumente financiare sau sume de bani încredințate spre păstrare în numele Fondului cu excepția cazului în care există instrucțiuni corespunzătoare ale Societății de administrare și numai în beneficiul investitorilor Fondului, cu respectarea prevederilor legale în vigoare. Interdicția nu se aplică în cazul dispunerii de către A.S.F. a unor măsuri speciale.

Activele Fondului sunt evidențiate în conturi separate de cele ale Depozitarului, iar acesta, înainte de a elibera active, trebuie să analizeze tranzacțiile efectuate de către Societatea de administrare în contul Fondului ale cărui active le depozitează și să se asigure că sunt conforme din punctul de vedere al limitărilor, legalității și al normelor prudențiale prevăzute de Lege și Regulament. Depozitarul înregistrează, verifică, monitorizează și controlează toate activele pe care le deține Fondul.

### ***3.7 Incetarea contractului de depozitare***

Depozitarul va înceta să își exercite funcțiile în următoarele situații:

- (i) în cazul denunțării unilaterale a contractului de depozitare de către oricare dintre părți, încetarea va opera după acordarea unui termen de preaviz de minimum 90 de zile. Acest termen va curge de la data notificării denunțării contractului către A.S.F.;
- (ii) prin acordul părților, cu notificarea A.S.F.. În acest caz, termenul de preaviz de 90 de zile prevăzut la aliniatul de mai sus, nu se mai aplică;
- (iii) în cazul inițierii procedurilor de supraveghere sau administrare specială de către B.N.R., în cazul Depozitarului;
- (iv) în cazul deschiderii procedurii falimentului atât în cazul Depozitarului cât și în cazul Societății de administrare. Procedura va fi considerată declanșată în urma emiterii de către judecătorul sindic a hotărârii de deschidere a acesteia, indiferent dacă hotărârea a fost supusă unei căi de atac și indiferent de soluția pronunțată de instanța superioară;
- (v) în cazul retragerii autorizației de funcționare a oricărei părți respectiv Societatea de administrare și Depozitar, de către A.S.F. și/sau B.N.R. în cazul Depozitarului.
- (vi) cu respectarea termenului de preaviz de 90 de zile, Depozitarul notifică Societății de administrare cu privire la faptul că nu este convins că păstrarea activelor Fondului la un anumit custode global/local este o măsură suficientă de protecție a activelor și Societatea de administrare solicită păstrarea în continuare a activelor Fondului la respectivul custode global/local, în pofida avertismentului Depozitarului.

### ***3.8 Forță majoră în cazul contractului de depozitare***

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, marile inundații, embargo, acte ale autorităților cu incidență în desfășurarea operațiunilor, întreruperi în alimentarea cu energie electrică sau căderi ale sistemului național de comunicații.

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 Camera de Comerț. 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 de depozitare se prelungesc pe o perioadă mai mare de 30 de zile, fiecare parte poate cere încetarea contractului.

Depozitarul fondului disponibilizează instrumente financiare din portofoliul Fondului numai la primirea instrucțiunilor corespunzătoare de la Administrator numai în următoarele cazuri:

- a) în data decontării tranzacției, la vânzarea unui instrument financiar pe principiul livrare contra plată;
- b) ca urmare a instrucțiunilor primite în caz de fuziune și inclusiv de la administratorul lichidării, în caz de lichidare;

Pentru toate instrumentele financiare din portofoliul Fondului decontate în cadrul unui sistem de compensare, decontare și depozitare, depozitarul disponibilizează/ primește instrumentele exclusiv pe principiul livrare/ primire contra plată.

## 4. Informații despre Fond

### *Constituirea fondului*

Fondul s-a constituit sub forma unei societăți fără personalitate juridică, ca fond deschis de investiții, care urmărește plasarea resurselor financiare atrase pe piețele de capital, în condițiile unui grad de risc asumat **scăzut spre mediu**, specific politicii de investiții prevăzută în Prospectul de emisiune. Valoarea nominală inițială a unității de fond este de 10 lei. Fondul se constituie și funcționează în conformitate cu cadrul normativ incident, care include:

(i) dispozițiile Legii nr. 287/2009 privind Codul Civil, republicată, cu modificările ulterioare, referitoare la societate, respectiv art. 1.881 – 1.954;

(ii) O.U.G. 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 și Regulamentul nr. 9/2014;

(iii) Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea SAI, OPCVM și depozitarilor OPCVM.

(iv) Orice alte reglementări incidente care sunt sau vor fi emise de A.S.F. precum și reglementările UE aplicabile OPCVM.

(v) Cadrul normativ incident include la orice moment și modificările aduse de-a lungul timpului reglementărilor menționate la alineatul precedent.

(vi) Înființarea, organizarea, funcționarea și încetarea existenței Fondului se va realiza în conformitate cu cadrul normativ incident, precum și cu clauzele cuprinse în Prospectul de emisiune.

### *4.1 Date de identificare*

Fondul FIX Invest s-a constituit prin contractul de societate încheiat în data de 27.11.2013 ca fond deschis de investiții în conformitate cu O.U.G. 32/2012 și cu prevederile Regulamentului nr. 9/2014 și este înregistrat la Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.) prin Decizia de autorizare nr. A/20 din data de 14.02.2014.

Forma prescurtată a denumirii Fondului este FDI FIX Invest.

Societatea de administrare a investițiilor poate decide răscumpărarea tuturor unităților de fond în circulație, în situația în care valoarea activelor nete ale fondului scade sub 500.000 lei. Ulterior achitării contravalorii tuturor unităților de fond, societatea de administrare a investițiilor va solicita radierea Fondului din Registrul A.S.F.

Fondul este constituit pe durată nelimitată, acesta putând înceta în condițiile prevăzute în prezentele Reguli. Informații complete despre Fond se pot obține la sediul societății de administrare a investițiilor SAI Broker S.A. din Cluj Napoca, Strada Moșilor, Nr. 119, etaj IV, la punctele de lucru ale distribuitorilor autorizați ai Fondului, respectiv pe website-ul [www.saibroker.ro](http://www.saibroker.ro).

Notificările Societății de administrare în legătură cu Fondul vor fi publicate în cotidianul "Bursa".

#### **4.2 Obiectivele Fondului**

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 preponderent în instrumente ale pieței monetare precum și în obligațiuni și alte titluri de creanță negociabile pe piața de capital emise de către autorități publice central sau locale din România sau dintr-un alt stat membru al Uniunii Europene, în condiții de lichiditate ridicată și pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor A.S.F. și a politicii de investiții a Fondului.

**Obiectivul** fondului îl constituie plasarea resursele financiare astfel încat să ofere investitorilor randamente superioare celor pe care le-ar obține dacă ar plasa în mod individual sumele în depozite bancare, în condițiile asumării unui nivel de risc redus și a menținerii unui grad crescut de lichiditate.

Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine, având o înțelegere corespunzătoare a oportunităților, riscurilor și duratei recomandate a investițiilor prevăzute în prezentul prospect. Prin politica sa privind investițiile, Fondul se adresează, cu precădere investitorilor dispuși să-și asume un nivel de risc scăzut. Persoanele interesate pot deveni investitori ai Fondului după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

FDI FIX Invest, 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.

#### **4.3 Politica de investiții**

Pentru obținerea obiectivelor Fondului, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările A.S.F., politica de investiții a Fondului va urmări efectuarea plasamentelor în principal, în condițiile menținerii unui portofoliu preponderent monetar și a unei lichidități ridicate, în depozite bancare, certificate de depozit, obligațiuni emise de instituții de credit, obligațiuni corporative,

obligațiuni și titluri de creanță emise sau garantate de administrația publică centrală și locală din România sau dintr-un stat membru al Uniunii Europene - tranzacționate sau nu pe o piață reglementată.

În scopul îmbunătățirii performanței Fondului, acesta poate realiza investiții în acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată din România sau dintr-un stat membru al Uniunii Europene sau în alte instrumente financiare, precum: alte O.P.C.V.M sau A.O.P.C care atrag în mod public sau privat resurse financiare, cu respectarea limitelor investiționale precizate la punctele de mai jos.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă. În cazul unor condiții macroeconomice și ale pieței financiare nefavorabile, SAI Broker SA poate decide creșterea ponderii instrumentelor financiare cu venit fix sau emise de stat și scăderea ponderii instrumentelor financiare cu un grad de risc mai ridicat.

Astfel, instrumentele în care va investi Fondul, în conformitate cu dispozițiile OUG nr. 32/2012, ale Regulamentului nr. 9/2014 și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora, sunt:

a) maxim 50% din activele sale în certificate de depozit emise de instituții de credit, obligațiuni sau alte titluri de creanță tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denominate, emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale sau locale, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment și care sunt tranzacționate pe piața monetară;

b) maxim 50% din activele sale în obligațiuni emise de instituții de credit, obligațiuni sau alte titluri de creanță tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denominate, emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale sau locale din România sau dintr-un stat membru al Uniunii Europene, înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România sau care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România;

c) maxim 80% din activele sale în depozite constituite la instituții de credit cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un stat membru, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu scadență care nu depășește 12 luni;

d) maxim 30% din activele sale în obligațiuni corporative, tranzacționate pe o piață reglementată din România sau care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, și care sunt emise de societăți din România sau dintr-un stat membru al Uniunii Europene care nu sunt instituții de credit;

e) maxim 30% din activele sale în obligațiuni corporative, tranzacționate pe o piață reglementată din Uniunea Europeană, și care sunt emise de societăți din România sau dintr-un stat membru al Uniunii Europene care nu sunt instituții de credit;

f) maxim 20% din activele sale în acțiuni înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România și acțiuni nou emise care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România;

h) maxim 5% din activele sale în conturi curente și numerar în lei și în valută. Această limită poate fi depășită până la maximumul 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.

În condițiile menționate mai sus, sumele existente în conturi curente nu sunt luate în calculul limitei de expunere pe o bancă.

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

## Reguli de funcționare FDI FIX Invest

- a. sumele sunt determinate de activitatea de constituire, provin din investiții majore în titlurile de participare la FDI FIX Invest 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.
- i) maxim 5% din activele sale în alte active care nu au fost menționate anterior, cu respectarea prevederilor reglementărilor în vigoare și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora.

Fondul, în conformitate cu prevederile art. 187 din Reg. ASF nr. 9/2014, poate să depășească limitele investiționale menționate în OUG 32/2012 în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activul său, cu condiția ca depășirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile.

Fondul **nu va investi** în acțiuni ale societăților netranzaționate pe o piață reglementată sau care nu urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Fondul nu va investi în instrumente financiare derivate.

Fondul **nu va investi** în instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comerț.

La data ultimei actualizări, FDI FIX Invest 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.

Fondul va investi, cu respectarea prevederilor legale, maxim 10% din activele sale, în titluri de participare ale altor O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C. care îndeplinesc condițiile prevăzute în art. 82 lit. d) din OUG nr. 32/27.06.2012 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.

Acțiunile societăților nou emise care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele condiții:

- condițiile emisiunii trebuie să cuprindă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare, într-o bursă sau pe o altă piață reglementată care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, iar alegerea bursei sau a pieței reglementate să fi fost aprobată de A.S.F.;
- această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune.

Fondul nu poate investi mai mult de 5% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent. Fondul nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în depozite constituite la aceeași entitate.

Limita de 5% poate fi depășită:

- a) până la maximum 10% din activele sale 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, 40% din valoarea totală a activelor Fondului. Această limită nu se aplică depozitelor și tranzacțiilor cu instrumente financiare negociate în afara piețelor reglementate încheiate cu instituții financiare care fac obiectul unei supravegheri prudentiale.

În condițiile respectării limitelor individuale de la punctul a), Fondul nu poate combina într-o proporție mai mare de 20% din activele sale:

- investițiile în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de aceeași entitate;
- depozitele constituite la aceeași entitate;

b) până la maximum 25% din activele sale pentru anumite obligațiuni dacă acestea sunt emise de instituțiile de credit care își au sediul social într-un stat membru și care sunt supuse 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. Valoarea totală a acestor dețineri nu poate depăși 80% din valoarea activelor Fondului.

c) până la maximum 35% din activele sale, dacă valorile mobiliare și 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.

În aplicarea limitei de 40% de la punctul a) nu se iau în considerare depozitele respectiv valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare menționate la punctul b) și c).

Limitele prevăzute nu pot fi combinate, iar deținerile de valori mobiliare sau de instrumente ale pieței monetare emise de aceeași entitate, de depozite, efectuate cu respectiva entitate nu pot depăși, în nici un caz, totalul de 35% din activele Fondului.

Societățile incluse în cadrul unui grup în scopul consolidării situațiilor financiare, potrivit legislației europene și regulilor contabile recunoscute pe plan internațional, sunt considerate ca fiind o singură entitate în scopul calculării limitelor. Investițiile cumulative în valori mobiliare și în instrumente ale pieței monetare în cadrul aceluiași grup nu vor depăși limita de 20%.

Societatea de administrare și fondurile administrate de către aceasta, inclusiv Fondul, nu pot avea dețineri care în mod cumulativ ar reprezenta mai mult de 10% din capitalul social al unui emitent sau din drepturile de vot, ori o participație care permite exercitarea unei influențe semnificative în administrarea emitentului.

Fondul nu poate deține mai mult de:

- a) 10% din acțiunile fără drept de vot ale unui singur 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 OUG 32/2012
- d) 10% din instrumentele pieței monetare emise de un emitent.

Limitele prevăzute la literele 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 calculate la momentul achiziției.

În cazul în care 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 SAI BROKER SA sau de către orice altă societate de care S.A.I. BROKER SA este legată, prin conducere sau control comun, sau printr-o participație substanțială, directă sau indirectă, SAI BROKER SA 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.

Fondul nu este obligat să respecte limitele investiționale în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente valorilor mobiliare sau instrumentelor pieței monetare care sunt incluse în activul său.

Fondul poate achiziționa monedă străină sau devize, inclusiv în sistemul împrumuturilor reciproc acoperite (back-to-back) cu respectarea prevederilor incidente ale art. 103 din O.U.G. nr 32/2012. Toate operațiunile Fondului vor respecta regimul operațiunilor valutare.

În conformitate cu politica de investiții și paleta de instrumente financiare în care va investi, Fondul are un grad de risc **scăzut spre mediu**.

Investițiile Fondului se efectuează cu respectarea politicii de investiții a Fondului precum și respectarea prevederilor privind investițiile unui organism de plasament colectiv în valori mobiliare prevăzute în reglementările legale în vigoare.

#### ***4.4 Durata recomandată a investițiilor în Fond***

În vederea fructificării superioare a investițiilor efectuate în unități de fond prin prisma structurii portofoliului de active vizat, Fondul recomandă deținătorilor de unități de fond plasarea resurselor financiare pe un termen de minim 12 luni. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi răscumpărate în orice moment.

#### ***4.5 Profilul investitorului în Fond***

Ținând cont de politica sa de investiții, Fondul se adresează în special investitorilor conservatori și cu toleranță scăzută la risc.

#### ***4.6 Factori de risc***

Investițiile în fonduri deschise de investiții comportă avantaje specifice dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net.

Valoarea investițiilor Fondului poate fluctua în timp, ceea ce înseamnă ca valoarea unor investiții poate crește în timp ce valoarea altor investiții scade, în funcție de termenii în care acestea au fost făcute și în funcție de evoluția pieței financiare sau a conjuncturii economice generale. Modificarea ratelor de dobândă bancară și a cursurilor de schimb valutare pot influența de asemenea valoarea activului net. În categoria altor factori care pot determina schimbări în evoluția piețelor intră și evenimentele din plan internațional sau conjunctura economică internă și internațională.

Riscurile legate de stadiul incipient de dezvoltare a pieței de capital din România, cu un grad de lichiditate relativ redus și instrumente financiare cotate pe piața locală de capital cu o volatilitate mai mare decât instrumentele similare listate pe piețele dezvoltate, pot genera variații mai mari de preț ale unității de fond.

Nu există nicio 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.

În conformitate cu politica de investiții și cu strategia investițională a acestuia, Fondul are un grad de risc **scăzut spre mediu**. Randamentul potențial al unei investiții este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

Fiind un fond care investește preponderent în instrumente financiare cu venit fix, principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investițiile în Fond sunt:

a) Riscul de piață (sistematic) - reprezintă riscul de a înregistra pierderi (incertitudinea veniturilor viitoare) ca urmare a modificărilor adverse ale prețurilor de piață sau ale parametrilor de



pieță (factorii de piață standard sunt: cursul de schimb, rata de dobândă, etc.). Riscul de piață caracterizează întreaga piață și nu poate fi redus prin diversificare. Riscul sistematic este generat de modificări ale factorilor macroeconomici, politici, legali sau orice alte evenimente care afectează piața în ansamblul ei.

b) Riscul specific (nesistematic) - reprezintă riscul modificării prețului unor anumite instrumente financiare datorită evoluției unor factori specifici acestora.

c) Riscul de rată a dobânzii - reprezintă riscul de diminuare a valorii de piață a pozițiilor sensibile la rata dobânzii, ca urmare a variației ratelor dobânzii.

d) Riscul de credit - reprezintă riscul de pierdere ca urmare a modificării adverse a bonității contrapartidei sau emitentului respectivului instrument financiar. Riscul de credit apare în legătură cu orice fel de creanță, și constă în riscul ca debitorii, să nu fie capabili să-și îndeplinească obligațiile (la timp sau în totalitatea lor) din cauza lipsei de solvabilitate, a falimentului sau a altor cauze de aceeași natură.

e) Riscul de contrapartidă - se referă la consecințele negative asociate cu neplata unei obligații, inclusiv depozite bancare, falimentul sau deteriorarea ratingului de credit al unei contrapartide, inclusiv băncile. Riscul de contrapartidă include toate tranzacțiile și produsele care dau naștere unor expuneri.

f) Riscul valutar - reprezintă riscul înregistrării unor pierderi în valoarea activelor sau datoriilor denominate într-o altă valută decât cea de denominare a Fondului, ca urmare a modificării cursului valutar. Acest risc apare atunci când activele sau datoriile denominate în lei respectiva valută nu sunt acoperite (hedged).

g) Riscul de lichiditate - reprezintă riscul de a nu putea vinde într-un interval scurt de timp un instrument financiar/poziție deținută fără a afecta semnificativ prețul acestuia (nu există cerere pentru acel instrument financiar decât în condițiile acordării unor discounturi semnificative de preț).

h) Riscul legislative - reprezintă posibilitatea ca o schimbare bruscă a legislației să afecteze randamentul și condițiile de funcționare ale Fondului.

Societatea de administrare își propune implementarea unei politici de investiție disciplinată, în conformitate cu obiectivele Fondului și în strânsă corelație cu gradul de risc al Fondului.

Întreaga politică de administrare a riscurilor precum și tehnicile/instrumentele folosite în administrarea portofoliului se vor încadra în dispozițiile articolelor 44-84 din O.U.G. nr 32/2012.

#### **4.7 Tehnici/instrumente folosite în administrarea portofoliului**

În cadrul strategiei de administrare activă a portofoliului vor fi folosite o serie de instrumente/tehnici specifice, printre care:

- Analiza condițiilor macroeconomice. În funcție de rezultatele acestei analize se va face adaptarea structurii portofoliului de instrumente cu venit fix la starea economiei și la evoluțiile ratei de dobândă, în sensul orientării spre titluri de stat în condiții de recesiune sau titluri corporative în condiții de avânt economic, sau orientarea spre titluri cu dobândă fixă în cazul unor dobânzi de piață în scădere și spre titluri cu dobândă variabilă în cazul unor dobânzi de piață în urcare.

- Analiza de credit, respectiv analiza capacității unui debitor de a-și onora obligațiile asumate, în principal cele legate de plata la timp a dobânzilor și rambursarea sumei datorate;

#### **4.8 Persoane responsabile cu analiza oportunităților de investiții**

Decizia privind investițiile efectuate de către Fond aparține directorilor SAI Broker SA, persoane care, potrivit legii, sunt împuternicite să conducă și să coordoneze activitatea zilnică a acesteia și

sunt investite cu competență de a angaja răspunderea societății de administrare. Deciziile directorilor SAI Broker SA cu privire la investițiile efectuate de către Fond au ca suport informațiile primite de la Serviciul de Analiză a Oportunităților Investiționale din cadrul SAI Broker SA.

### ***5. Emiterea, răscumpărarea și anularea unităților de fond***

Indiferent de momentul din zi la care este creditat contul curent al Fondului (în cazul operațiunii de cumpărare de unități de fond) respectiv este înregistrată cererea de răscumpărare (în cazul operațiunii de răscumpărare de unități de fond) prețul de cumpărare respectiv prețul de răscumpărare este același, iar unitățile de fond se emit respectiv se anulează în aceeași zi. (Pentru operațiunile efectuate într-o zi, Fondul lucrează cu un singur preț de cumpărare respectiv preț de răscumpărare.)

Emisiunea și răscumpărarea unităților de fond se va face doar în zilele lucrătoare.

Din punctul de vedere al Fondului, noțiunea de zi lucrătoare reprezintă orice zi calendaristică cu excepția zilelor de sâmbătă, duminică și a sărbătorilor legale. Astfel, orice operațiune de cumpărare și/sau răscumpărare de unități de fond înregistrată într-o zi nelucrătoare, (i) prin rețeaua de distribuție sau (ii) direct prin creditarea contului Fondului cu suma corespunzătoare unei subscrieri, va fi considerată ca fiind efectuată în ziua lucrătoare următoare. De exemplu, (a) dacă creditarea contului Fondului cu suma corespunzătoare unei cumpărări de unități de fond efectuată prin rețeaua de distribuție sau prin virament direct în contul Fondului, este într-o zi de sâmbătă, d.p.d.v. al datei emisiunii și valorii unitare a activului net cu care se evaluează suma subscrisă, se va considera ca fiind o operațiune de cumpărare de unități de fond efectuată luni: unitățile de fond se emit marți la valoarea unitară a activului Fondului corespunzător zilei de luni; respectiv (b) dacă cererea de răscumpărare este înregistrată prin rețeaua de distribuție într-o zi de sâmbătă, d.p.d.v. al datei anulării și valorii unitare a activului net cu care se evaluează suma răscumpărată, operațiunea se va considera ca fiind efectuată luni unitățile de fond se anulează marți la valoarea unitară a activului Fondului corespunzător zilei de luni.

#### ***5.1 Proceduri pentru subscrierea unităților de fond***

Fondul nu va emite alte instrumente financiare în afara unităților de fond. Participarea la Fond este nediscriminatorie, fiind deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care subscrie la prevederile Prospectului de emisiune al Fondului.

Unitățile de fond se vor achiziționa la prețul de cumpărare calculat pe baza activelor din ziua creditării contului Fondului. Numărul de unități de fond se determină cu patru zecimale. Prețul de cumpărare se calculează cu numărul similar de zecimale care se utilizează la calculul VUAN-ului. VUAN-ul calculat se rotunjește la patru zecimale, criteriul utilizat pentru rotunjire fiind acela de trunchiere.

Prețul de cumpărare va fi plătit virament bancar. 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 face demersurile necesare pentru a o restitui sau pentru a solicita completarea acestei sume în ziua publicării valorii unitare a activului net valabilă la data depunerii sumei inițiale. 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 S.A.I. timp de 3 ani, sumele neidentificate vor fi înregistrate ca venituri ale Fondului, împreună cu toate sumele aflate pe poziția „Sume în curs de rezolvare” care nu pot fi returnate/recuperate din diverse motive.

În cazul subscrierilor ulterioare de unități de fond, dacă plata sumei aferente pentru o nouă subscriere se realizează prin virament bancar nu sunt necesare completarea unor noi documente de subscriere. Pentru realizarea de subscrieri ulterioare de unități de fond fără completarea unor noi documente de subscriere, investitorul trebuie să opteze pentru această variantă odată cu completarea documentelor de subscriere inițială.

În cazul în care investitorul nu dorește, la momentul subscrierii inițiale, să opteze pentru varianta subscrierilor ulterioare fără completarea unor noi documente de subscriere, acesta are posibilitatea de a opta pentru această variantă și ulterior, cu ocazia subscrierilor ulterioare de unități de fond.

Se poate investi orice sumă de bani, numărul de unități de fond alocate determinându-se ca raport între suma investită și prețul de cumpărare. Prețul de cumpărare se determină pe baza valorii unitare a activului net calculată pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector /conturilor colectoare ale Fondului.

Prețul de cumpărare este prețul de emisiune plătit de investitor și este format din valoarea unitară a activului net calculat de Societatea de administrare și certificat de Depozitar, pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea conturilor colectoare ale Fondului la care se adaugă comisionul de cumpărare, dacă este cazul.

Sumele aflate în contul colector/conturile colectoare al/ale Fondului pot fi remunerate cu dobânda de cont curent, situație în care dobânda reprezintă venit al Fondului. Până la data emiterii titlurilor de participare, sumele intrate în contul colector/conturile colectoare al/ale Fondului nu vor putea fi folosite de către SAI, cu excepția situației menționate anterior.

Identificarea sumelor achitate de investitori sau potențiali investitori în vederea emiterii titlurilor de participare subscribe, 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.

Emisiunea unităților de fond se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea conturilor colectoare ale Fondului.

În cazul Fondului, nu se plătește comision de cumpărare.

Prețul de cumpărare va fi plătit integral în momentul subscrierii.

Participarea la Fond are loc prin semnarea și predarea Formularului de adeziune precum și efectuarea plății unităților de fond subscribe. O persoană ce a cumpărat unități de fond devine investitor al Fondului în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului Fondului, iar prețul de cumpărare luat în calcul este cel calculat pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului Fondului.

Procedura de subscriere cuprinde următoarele etape:

1. completați și semnați formularul de subscriere la sediul SAI Broker SA, la o unitate teritorială a S.S.I.F. Broker S.A. nominalizată pentru operațiuni de distribuție de unități de fond sau la un alt agent distribuitor al Fondului, operațiunea se va efectua împreună cu operatorul cu responsabilități în distribuția de unități de fonduri de investiții; În cazul în care doriți ca ulterior primei subscrieri să

puteți face subscrieri fără a mai fi nevoie de completarea unor noi documente de subscriere, aveți posibilitatea de a opta pentru această variantă în cadrul formularului de subscriere inițial;

2. puneți la dispoziția operatorului cu responsabilități în distribuția de unități de fond documentele de identificare în conformitate cu normele legale în vigoare la data subscrierii.

Pentru prima subscriere investitorii au obligația de a pune la dispoziția societății de administrare a investițiilor sau a Distribuitorului, în original și copie, următoarele documente:

- i. pentru persoane fizice române - buletinul sau cartea de identitate având înscris codul numeric personal;
- ii. pentru persoane fizice străine – pașaportul;
- iii. pentru persoane juridice – actul constitutiv/contractul de societate și statutul, certificatul constatator eliberat de Oficiul Național al Registrului Comerțului în termen de valabilitate, (pentru persoane juridice) sau de autorități similare din statul de origine și documentele echivalente pentru celelalte tipuri de persoane juridice sau entități fără personalitate juridică, care să ateste informațiile care țin de identificarea clientului și documente de identificare pentru reprezentantul persoanei juridice. O declarație din partea reprezentantului legal cu privire la faptul că societatea pe care o reprezintă a fost înființată și își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile legale în vigoare.
- iv. Atât pentru persoanele fizice cât și pentru persoanele juridice mai sunt necesare și următoarele documente:
  - un extras de cont bancar, pe numele investitorului, semnat și ștampilat de banca emitentă;
  - formularul de opoziție și nota de informare privind protecția datelor personale;
  - o declarație cu privire la deținerea calității de investitor calificat;

De asemenea, calitatea de investitor al fondului poate fi dobândită și prin moștenire, fuziune, lichidare sau reorganizării a unei persoane juridice fiind obligatorie completarea declarației de adeziune la fond.

Investitorii Fondului pot împuternici una sau mai multe persoane care vor putea realiza subscrieri și răscumpărări de unități ale Fondului, în numele acestora, în baza unor procuri notariale sau echivalent. Operațiunile persoanelor juridice vor fi efectuate de reprezentantul/reprezentanții acestora sau de persoane împuternicite pentru a efectua astfel de operațiuni. Pentru fiecare dintre împuterniciți, investitorii vor prezenta copii ale documentelor de identitate.

3. când doriți să efectuați subscrieri solicitați operatorului DICI (documentul privind informațiile cheie destinate investitorilor Fondului), în cazul în care doriți mai multe informații cu privire la fond, solicitați prospectul complet al fondului și rapoartele anuale și semestriale;

4. completați și semnați formularul de subscriere la operatorul nominalizat pentru distribuția de unități de fond. Acordul privind aderarea la Fond se consideră a fi exprimat odată cu prima operațiune de cumpărare efectuată. Cererea de cumpărare/răscumpărare de unități de fond și declarația de adeziune vor cuprinde mențiunea ***“Prin prezenta certific faptul că am primit, am citit și am înțeles prevederile Prospectului de Emisiune, cu al căror conținut sunt de acord și doresc să devin investitor în fond”***.

Investitorii pot subscrie minim o unitate de fond. Participarea la fond este atestată printr-un certificat ce confirmă deținerea de unități de fond. *Certificatul de investitor reprezintă un extras de cont.* Certificatul de investitor va fi remis prin fax, prin poștă sau e-mail sau poate fi ridicat personal de la sediul S.A.I. Broker S.A/distribuitor.

5. operațiunea de subscriere este condiționată de transferul sumelor de bani din contul dvs. în contul bancar dedicat operațiunilor de subscriere (cont colector), transferul se va face numai în valuta fondului în care efectuați subscrierea.

- Dacă în termen de 3 zile lucrătoare de la înregistrarea cererii de subscriere contravaloarea unităților nu a intrat în contul colector al Fondului, cererea de subscriere va fi anulată.
- La efectuarea plății prin virament bancar, în vederea identificării investitorului, acesta va completa rubrica “Explicații” a ordinului de plată începând în mod obligatoriu cu codul său numeric personal sau codul unic de înregistrare în cazul persoanelor juridice. În caz contrar, alocarea sumelor virate pe investitori poate fi îngreunată sau chiar imposibilă. S.A.I. Broker S.A. nu își asumă nicio răspundere pentru eventualele întârzieri de alocare de unități de fond sau anulări de cereri de subscriere dacă acestea se datorează necompletării rubricii de explicații a ordinului de plată începând cu CNP/CUI-ul investitorului.
- Confirmarea cumpărării unităților de fond se va trimite investitorului cel mai târziu în prima zi lucrătoare ce urmează emiterii acestora.
- O persoană care subscrie titluri de participare devine investitor al Fondului în ziua emiterii titlurilor de participare.

#### 6. Extrasul de cont

După finalizarea operațiunilor de subscriere, fiecare investitor va primi, la data aderării la fond, precum și odată cu fiecare operațiune de cumpărare/răscumpărare, un extras de cont emis în pe suport durabil, care atestă calitatea de investitor în fond și care va reflecta deținerile de unități de fond ale acestuia. Extrasul de cont este numai o formă de evidență a operațiunilor cu unități de fond executate în contul investitorului și va fi transmis în conformitate cu opțiunea dumneavoastră exprimată la pct 4. Acesta nu are natura juridică a unui titlu de valoare. Dacă pentru subscrierile ulterioare de unități de fond se utilizează opțiunea de subscriere fără completarea unor noi documente de subscriere SAI Broker SA va remite investitorului prin poștă, fax sau email sau pune la dispoziție la sediul SAI/distribuitorului un document (certificat de investitor sau un extras de cont în care se evidențiază în mod distinct operațiunea de subscriere care a condus la emiterea lui), prin care se atestă participarea la FDI FIX Invest.

7. Confirmările executării ordinelor de tranzacționare și extrasele de cont transmise de către SAI Broker SA/Distribuitor, se consideră a fi corecte și aprobate de către Investitor dacă în termen de 1 (o) zi lucrătoare, Clientul/Investitorul nu a emis nicio înștiințare scrisă adresată Distribuitorului, prin care să semnaleze existența unor nereguli. După expirarea termenului menționat anterior, datele se consideră însușite de Client și, cu excepția fraudelor, nicio corecție ulterioară nu va mai fi luată în considerare de către Distribuitor. Termenul de decădere de 1 (o) zi lucrătoare se calculează de la transmiterea confirmărilor/extraselor prin poștă, fax sau email sau punerea lor la dispoziție la sediul SAI/distribuitorului.

#### **5.2 Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond**

Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage în orice moment doresc. Ei pot solicita răscumpărarea oricărui număr din unitățile de fond deținute. Răscumpărarea unui număr de unități de fond din cele deținute de către un investitor al Fondului nu duce la pierderea calității de investitor, atâta timp cât acesta mai deține cel puțin o unitate de fond.

Unitățile de fond pot fi răscumpărate la cerere la prețul de răscumpărare. Retragerea are loc prin semnarea și predarea cererii de efectuare a operațiunii de răscumpărare prin care se solicită valoarea care se răscumpără.

Răscumpărările unităților de fond sunt valabile numai dacă sunt efectuate în conformitate cu prevederile prospectului de emisiune în vigoare la data efectuării răscumpărării. Răscumpărările se efectuează numai în valuta de referință a fondului.

Cererea de răscumpărare este irevocabilă.

Prin prețul de răscumpărare se înțelege prețul convenit investitorului la data cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculate de SAI Broker SA și certificat de depozitarul fondului.

Prețul de răscumpărare al unui titlu de participare este calculat pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare.

Din valoarea răscumpărată se scade comisionul de răscumpărare, precum și orice alte taxe legale și comisioane bancare conform prospectului de emisiune.

## **Procedura de răscumpărare a unităților de fond**

### **Etapele de urmat sunt:**

1. completați și semnați formularul de răscumpărare la un operator nominalizat pentru operațiuni de distribuție de unități de fond. Formularul de răscumpărare se poate procura de la distribuitorii autorizați, de la sediul SAI Broker SA și în format electronic de pe site-ul [www.saibroker.ro](http://www.saibroker.ro) de unde poate fi printat și depus distribuitorilor.

La momentul depunerii cererii de răscumpărare a unităților de fond SAI Broker SA, și /sau distribuitorii autorizați au obligația reținerii copiei de pe actul de identitate al investitorului/împuternicitului acestuia.

2. confirmarea executării cererii de răscumpărare - Anularea unităților de fond se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a cererii de răscumpărare.

Răscumpărarea se face după principiul FIFO (primele unități cumpărate sunt și primele răscumpărate) conform legislației în vigoare. După finalizarea operațiunilor de răscumpărare veți primi confirmarea răscumpărării unităților de fond. Aceasta se va trimite investitorului cel mai târziu în prima zi lucrătoare ce urmează anulării acestora.

3. plata contravalorii unităților de fond răscumpărate se face automat în contul dvs. în termenul maxim legal de 10 zile lucrătoare. Plățile se va realiza doar în valuta fondului (lei). Solicitățile transmise de către investitori pentru transferul sumelor răscumpărate în conturi personale deschise la bănci cu sediul operativ în străinătate sau în alte valute decât valuta fondului nu vor fi onorate de către societatea de administrare deoarece aceasta nu poate efectua operațiuni de schimb valutar.

4. prețul de răscumpărare se calculează de către societatea de administrare a fondului în care efectuați răscumpărarea conform prospectului de emisiune;

a) Pretul de răscumpărare este prețul stabilit pe baza activului net, certificată de către depozitar și valabilă pentru ziua în care a fost depusă cererea de răscumpărare din care se scad comisionul de răscumpărare și orice alte taxe legale;

b) Anularea unităților de fond se va realiza în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a înregistrat cererea.

c) 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.

5. Taxe și impozite. Calculul și plata impozitelor și taxelor aferente câștigurilor obținute din operațiunile cu unități de fonduri mutuale se vor face conform prevederilor legale în vigoare la momentul răscumpărării (Codul fiscal în vigoare). În calculul impozitului, răscumpărarea și anularea unităților se fac în ordinea achiziționării acestora (metoda FIFO).

6. Comisioane de răscumpărare

Începând cu data intrării în vigoare a prezentului prospect de emisiune și până la modificarea acestuia de către societatea de administrare, **comisionul de răscumpărare perceput de la investitori va fi:**

- **0,2%** din valoarea unităților de fond răscumpărate dacă răscumpărarea se face până în 15 zile de la cumpărarea unităților de fond
- **0,1%** din valoarea unităților de fond răscumpărate dacă răscumpărarea se face între 15 și 30 de zile de la cumpărarea unităților de fond
- **0%** peste 30 de zile de la cumpărarea unităților de fond

Toate comisioanele de răscumpărare vor fi încasate de către Fond, intrând în activul acestuia. Orice modificare a comisioanelor peste limita maximă menționată pentru fiecare categorie menționată anterior se face doar cu autorizarea prealabilă a ASF. În cazul modificării comisioanelor sub limita maximă pentru fiecare categorie menționată anterior, modificările se pot face doar ulterior notificării A.S.F. și investitorilor fondului, în cotidianul menționat în prezentul prospect în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la efectuarea acestora și intră în vigoare de la data publicării notei de informare a investitorilor.

La răscumpărarea de unități de fond la plata prin virament într-un cont bancar, investitorul suportă costul operațiunilor bancare percepute fondului pentru plata sumei răscumpărate.

Subscrierile și răscumpărările de unități de fond se fac prin rotunjire la două zecimale, diferențele rezultate față de valoarea calculată prin înmulțirea numărului de unități de fond subscribe /răscumpărate cu VUAN subscriere/răscumpărare (valoarea unitară a activului net) vor fi înregistrate după caz ca venituri sau cheltuieli ale Fondului.

Sumele mai mici de 10 RON nu se returnează, ci vor fi înregistrate ca venituri ale Fondului.

### ***5.3 Plata către investitori a răscumpărărilor de unități de fond***

Plata răscumpărării se face prin virament în contul specificat în cererea de operațiuni. Nu se admit renunțări la cererile de răscumpărare.

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

Anularea unităților de fond ale Fondului se realizează în ziua lucrătoare următoare datei de înregistrare a cererii de răscumpărare. Pe un cont de investiție, răscumpărarea unităților de fond și implicit anularea acestora se face obligatoriu în ordinea achiziționării acestora (FIFO).

### ***5.4 Răscumpărarea finală a unităților de fond***

Dacă valoarea activelor Fondului a scăzut până la suma de 500.000 lei, considerată de către societatea de administrare ca fiind pragul minim necesar funcționării fondului într-o manieră eficientă din punct de vedere economic, sau în cazul unei schimbări semnificative a situației politice, economice sau monetare, astfel încât administrarea activelor nu se mai justifică societatea de administrare poate hotărî răscumpărarea tuturor unităților de fond emise.

În una din situațiile prezentate mai sus, societatea de administrare va solicita A.S.F. retragerea avizului de funcționare și va notifica deținătorii de unități de fond cu privire la răscumpărarea obligatorie, caz în care deținătorii de unități vor înceta să mai dețină vreo unitate de fond după data specificată în notificare.

Societatea de administrare a investițiilor va informa investitorii și A.S.F. cu privire la răscumpărarea integrală a unităților de fond cu cel puțin 15 zile înainte de data la care se va face răscumpărarea tuturor unităților de fond în circulație. Prețul de răscumpărare va fi cel valabil în data de răscumpărare anunțată, calculat în conformitate cu prevederile prezentelor reguli.

### ***5.5 Circumstanțele în care se poate suspenda emisiunea și răscumpărarea unităților de fond***

În situații excepționale (de ex. suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, economice, militare, etc. care pot împiedica evaluarea corectă a activelor Fondului) și numai, pentru protejarea interesului deținătorilor de unități ale Fondului, societatea de administrare a investițiilor poate suspenda sesiunea de răscumpărare pentru o dată ulterioară, cu respectarea reglementărilor legale în vigoare. Nu pot fi suspendate consecutiv mai mult de două sesiuni de răscumpărare.

În situația în care, în cursul unei zile, contravaloarea cererilor de răscumpărare depășește un procent de 10% din valoarea activelor Fondului, S.A.I. își rezervă dreptul de a suspenda operațiunile pentru o anumită perioadă de timp de maxim 15 zile lucrătoare.

În situațiile prevăzute în art.75 din Regulamentul nr. 9/2014 referitoare la necomunicarea de către societatea de administrare a informațiilor solicitate de depozitar, A.S.F. poate suspenda emisiunea și răscumpărarea de titluri de participare până la clarificarea situației, dar pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare.

În cazul în care A.S.F. apreciază că suspendarea dispusă de societatea de administrare a investițiilor nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acestora afectează interesele investitorilor, A.S.F. este în drept să dispună ridicarea suspendării.

Pentru protecția interesului public și a investitorilor, A.S.F. poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond. Actul de suspendare va specifica termenii și motivul suspendării.

Suspendarea poate fi prelungită și după ce termenul stabilit inițial a expirat, dacă motivele suspendării se mențin. A.S.F. decide suspendarea subscrierii și răscumpărării de unități de fond în cazul fuziunii Fondului cu unul sau mai multe fonduri până la finalizarea procesului de fuziune.

Dacă depozitarul informează A.S.F. cu privire la refuzul societății de administrare de a furniza informațiile și/sau documentele solicitate de acesta, A.S.F. poate suspenda emisiunea și răscumpărarea de titluri de participare până la clarificarea situației.

O altă situație excepțională în care emisiunea și răscumpărarea de unități de fond poate fi suspendată este în cazul transferului activelor Fondului către un nou depozitar. Această operațiune se realizează în conformitate cu prevederile art. 92 și 93 din Reg nr. 9/2014. Pe perioada de transfer, emisiunea și răscumpărarea de unități de fond sunt suspendate. Perioada de transfer nu poate depăși 30 de zile de la data avizării noului depozitar. În cazul înlocuirii depozitarului, în termen de 30 de zile de la data avizării de către ASF a noului contract de depozitare, SAI Broker SA are obligația de a actualiza documentele Fondului cu denumirea noului depozitar și cu elementele noului contract de depozitare. Aceste modificări trebuie notificate către ASF.

Emisiunea și răscumpărarea unităților de fond se va face doar în zilele lucrătoare.

### ***5.6 Numele și adresa distribuitorilor de unități de fond***

În afara Societății de administrare, care efectuează distribuția unităților de fond la sediul propriu din Cluj Napoca, Strada Moșilor nr.119, et. 4, telefon 0364.260.755, fax 0364.780.124, unitățile de fond ale Fondului mai sunt distribuite prin sucursalele și agențiile societății SSIF BRK Financial Group S.A. menționate în Anexa 1 la Prospectul de emisiune al Fondului. De asemenea, distribuirea unităților de fond se poate realiza și prin alți agenți de distribuție autorizați de către A.S.F., inclusiv instituții bancare, cu condiția autorizării acestora în prealabil de către A.S.F. Lista distribuitorilor va fi actualizată periodic și publicată pe website-ul societății.



## **6. Metoda de calcul a valorii activului net al fondului**

### **6.1 Reguli de evaluare a activelor fondului**

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

Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează

calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică.

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

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

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 acelu 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 acelu 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 negarantării unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadență, dacă evoluția activului suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menționată pe toată durata depozitului.

(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.

## **6.2 Metoda de calcul a valorii activului net și frecvența calculării sale**

Calcularea valorii activelor nete ale Fondului se face de către SAI Broker SA și este certificată de către depozitar, în conformitate cu prevederile O.U.G. 32/2012 și ale Regulamentului 9/2014.

Valoarea activului total, valoarea activului net, prețul de emisiune și de răscumpărare se calculează zilnic.

Valoarea unitară a activelor nete ale Fondului la o anumită dată se calculează pe baza valorii activelor nete raportată la numărul de unități de fond în circulație la acea dată, respectiv:

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

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

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

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

Valoarea inițială a unității de fond este de 10 (zece) lei și este egală cu valoarea unitară a activului net la data constituirii Fondului.

Valoarea activului total, valoarea activului net, prețul de cumpărare și prețul de răscumpărare se exprimă în lei.

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 FIX Invest, 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.

### **6.3 Publicarea valorii activului net**

Publicarea valorii unitare a activului net se face zilnic (doar în zilele lucrătoare) de către SAI Broker SA prin intermediul site-ului propriu. În conformitate cu art. 132, alin. (1) din Reg. ASF nr. 9/2014, SAI Broker SA nu va face publică această valoare unitară a activului net și prin intermediul unui cotidian.

SAI Broker SA întocmește și transmite la ASF raportări săptămânale cu detalierea activelor, a numărului de investitori și a valorii activului net, pentru fiecare zi lucrătoare în forma prevăzută în anexa nr. 11 la Reg. 9/2014 precum și situația detaliată a investițiilor întocmită conform anexei nr. 10 la Reg. 9/2014, pentru ultima zi lucrătoare din săptămână. Aceste raportări săptămânale sunt certificate de depozitarul fondului.

## **7. Condiții de înlocuire a Societății de administrare și a Depozitarului**

### **7.1 Condiții de înlocuire a Societății de administrare**

Inlocuirea societății de administrare a investițiilor se poate face cu respectarea prevederilor legale în urma autorizării de către A.S.F..

Inlocuirea Societății de administrare are loc în următoarele situații:

- i. avizarea de către A.S.F. a deciziei Societății de administrare de schimbare a societății de administrare a Fondului;
- ii. retragerea de către A.S.F. a autorizației Societății de administrare, în cazurile prevăzute de Lege, Regulament și reglementările emise în aplicarea acestora.
- iii. orice alte situații prevăzute în reglementările A.S.F. în vigoare.

În cazul în care Societatea de administrare intră în imposibilitatea de a-si îndeplini obligațiile față de Fond, A.S.F. va desemna, cu caracter temporar, un administrator care are ca atribuții principale următoarele:

- i. administrarea temporară a Fondului;
- ii. transferul administrării către o altă societate de administrare a investițiilor și publicarea acestei situații.

Transferul activelor Fondului către o altă societate de administrare a investitorilor se va realiza în conformitate cu reglementările A.S.F. aplicabile, obiectivul principal urmărit fiind asigurarea protecției investitorilor și informarea adecvată a acestora.

La data intrării în vigoare a schimbării societății de administrare a Fondului, Societatea de administrare încetează orice operațiuni de administrare și se va abține de a produce prejudicii Fondului.

## **7.2 Condiții de înlocuire a Depozitarului**

Contractul de depozitare poate înceta în următoarele situații:

- a) prin denunțare unilaterală de către oricare dintre Părți, notificată către A.S.F. cu minimum nouăzeci (90) de zile înainte de data la care se dorește încetarea contractului;
- b) inițierea procedurilor de supraveghere sau administrare specială a Depozitarului de către B.N.R. sau deschiderea procedurii falimentului;
- c) retragerea avizului/autorizației de funcționare acordată Depozitarului de către A.S.F. și/sau de către BNR;

d) retragerea autorizației acordată societății de administrare de către A.S.F.;

e) prin acordul părților consemnat în scris prin act adițional.

Dacă 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 a investițiilor procedează la schimbarea depozitarului pentru organismele administrate, 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.

Ca urmare a denunțării contractului de depozitare, societatea de administrare va întreprinde demersurile necesare pentru încheierea unui contract de depozitare cu un al Depozitar avizat de A.S.F..

Transferul activelor Fondului între Depozitari se va face în conformitate cu reglementările A.S.F. aplicabile, obiectivul principal urmărit fiind asigurarea protecției investitorilor și informarea adecvată a acestora.

În maximum două zile lucrătoare de la data încheierii contractului de depozitare acesta este transmis la A.S.F. în vederea autorizării.

Depozitarul cedent începe transferul complet al activelor deținute pentru fond către depozitarul primitor care a încheiat contract cu societatea de administrare a investițiilor în termen de maximum două zile lucrătoare de la avizarea de către A.S.F. a contractului de depozitare.

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

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

Raportul este înaintat societății de administrare a investițiilor și A.S.F..

## **8. Dispoziții finale**

Condițiile care au stat la baza autorizației emise de 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.

Pentru a asigura informarea corectă a publicului, A.S.F. poate cere, în orice moment Societății de administrare modificarea informației din Prospectul de emisiune și din Documentul cu Informații Cheie pentru Investitori (DICI).

Prezentele Reguli au fost întocmite azi, 30.12.2013 în 3 (trei) exemplare, din care un exemplar pentru Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Reguli de funcționare FDI FIX Invest

Prezentele Reguli intră în vigoare începând cu data autorizării Fondului de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Data actualizării – 14.03.2019

Danciu Adrian  
Președinte Consiliu de Administrație  
S.A.I. Broker S.A.