

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

**Autorizat de AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA  
(fosta Comisie Nationala a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.”)) prin Decizia nr.326/30.01.2006**

**Înscris în Registrul Public al Autoritatii de Supraveghere Financiara sub numărul CSC06FDIR/120008 din data de 18.12.2003.**

Prezentul document, elaborat în conformitate cu legislația în vigoare reprezentată de Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, denumită în continuare O.U.G. nr. 32/2012, de Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, denumit în continuare Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 și de dispozițiile generale ale Noului Cod Civil, conține informațiile necesare pentru ca investitorul potențial să poată aprecia în deplină cunoștință de cauză investiția pe care o va efectua și, în special, riscurile pe care aceasta le implică.

În conformitate cu reglementările în vigoare, Regulile Fondului deschis de investiții FORTUNA *Classic* fac parte integrantă din prezentul Prospect de emisiune, fiind anexă la acesta.

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

**APROBAREA INIȚIERII ȘI DERULĂRII OFERTEI PUBLICE CONTINUE DE TITLURI DE PARTICIPARE DE CĂTRE AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA (A.S.F.) NU IMPLICĂ ÎN NICI UN FEL APROBAREA SAU EVALUAREA DE CĂTRE A.S.F. A CALITĂȚII PLASAMENTULUI ÎN RESPECTIVELE TITLURI DE PARTICIPARE, CI EVIDENȚIAZĂ RESPECTAREA DE CĂTRE OFERTANT A PREVEDERILOR O.U.G. NR. 32/2012 ȘI ALE REGULAMENTULUI A.S.F. NR. 9/2014.**

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

Informații complete despre Fondul deschis de investiții FORTUNA *Classic* se pot obține de la Societatea de administrare SAI BROKER S.A., cu sediul în Cluj-Napoca, str. Moșilor nr.119, etaj 4, tel 0364 260 755, fax 0364 78 01 24, e-mail: office@saibroker.ro, și pe website-ul [www.saibroker.ro](http://www.saibroker.ro).

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

Fondul deschis de investiții FORTUNA *Classic* este un fond cu plasamente diversificate și se adresează investitorului care dorește obținerea unei rentabilități superioare inflației și dobânzii medii bancare.

## **1. Informații despre societatea de administrare a Fondului deschis de investiții FORTUNA *Classic***

### **1.1. Datele de identificare ale societății de administrare a investițiilor**

**1.1.1** Societatea de administrare a Fondului deschis de investiții FORTUNA *Classic* este Societatea SAI BROKER S.A., înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului Cluj sub numărul J12/2603/2012, Codul Unic de Înregistrare 30706475, Nr.in Registrul A.S.F. PJR05SAIR/120031 din data de 29.01.2013, cu sediul social în Cluj-Napoca, Str. Moșilor nr.119, etaj 4, Cluj-Napoca, jud. Cluj, telefon 0364 260 755, fax 0364 78 01 24, e-mail office@saibroker.ro, adresă de web [www.saibroker.ro](http://www.saibroker.ro), cu durată de funcționare nelimitată și denumită în continuare "Societatea de administrare". Prin atestatul ASF cu nr. 24/05.07.2017, SAI Broker SA a fost

înregistrată în Registrul A.S.F. în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA), sub nr. PJR07<sup>1</sup>AFIAI/120003.

**1.1.2** La data ultimei actualizări (rescrieri) a Prospectului de emisiune al Fondul deschis de investiții FORTUNA Classic, Societatea SAI BROKER S.A. nu deține sedii secundare.

**1.1.3** Societatea de administrare administrează 7 fonduri de investiții: 4 fonduri deschise de investiții: Fondul deschis de investiții FIX Invest, Fondul deschis de investiții PROSPER Invest, Fondul deschis de investiții FORTUNA Classic și Fondul deschis de investiții FORTUNA Gold și 3 fonduri închise: Fondul închis de investiții BET-FI Index Invest, Fondul închis de investiții SMART MONEY și Fondul închis de investiții OPTIM Invest.

**1.1.4** Societatea de administrare a fost autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.”)) prin Decizia nr. 71/29.01.2013 și funcționează în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014.

## **1.2 Capitalul social subscris și vărsat**

Societatea de administrare are un capital social subscris și integral vărsat de 2.206.180 Lei (RON), împărțit în 220.618 acțiuni nominative dematerializate în valoare de 10 Lei (RON) fiecare.

## **1.3 Membrii Consiliului de Administrație, directorii și înlocuitorii directorilor**

**1.3.1** 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:

- DI 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.
- Dna. Amalia Maria BĂRĂIAN, Membru al Consiliului de Administrație, cu experiența de 20 în domeniul pieței de capital din România.
- DI. Sandu Mircea PALI, Membru al Consiliului de administrație, cu experiență de 7 ani în domeniul pieței de capital și specializări în domeniul auditului financiar.

**1.3.2** Directoratul Societății este format din:

- DI 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.

**1.3.3** Persoana desemnata ca inlocuitor al Directorilor SAI este DI. Mihai Cristian ALEXA, care are o experiență de 10 ani pe piața de capital. Poate îndeplini calitatea de înlocuitor al directorilor Societății de administrare alternativ, fără a putea să înlocuiască în același timp mai mult de una dintre aceste persoane. Este împuternicit, pe perioada îndeplinirii calității de înlocuitor al directorilor Societății de administrare, să conducă și să coordoneze activitatea zilnică a Societății în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

**1.3.4** Consiliul de administrație este responsabil pentru elaborarea politicii generale de investiții a **Fondului**, iar directorii Societății de administrare sunt reponsabili pentru respectarea și aplicarea acestor politici. Membrii consiliului de administrație au obligația supravegherii directorilor Societății de administrare.

## **1.4 Grupul din care face parte Societatea de administrare**

Societatea de Administrare SAI Broker SA este parte a grupului financiar SSIF BRK Financial Group SA, grup financiar integral român care desfășoară activități de intermediari financiare dedicate clienților de Corporate și

Retail pe piața de capital autohtonă. SSIF BRK Financial Group SA deține 99,98% din capitalul social al SAI Broker SA.

## 2. Informații despre depozitar

**2.1** În baza contractului de depozitare încheiat de Societatea de Administrare, depozitarul **Fondului** este BRD-Groupe Societe Generale, cu sediul social în București, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului București sub nr.J40/608/1991, cod unic de înregistrare RO361579, înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007 autorizată de către A.S.F. (fosta C.N.V.M.) prin Decizia nr.D4338/09.12.2003 (decizia inițială D473/27.02.1996), telefon 021-3016844, fax 021-3016843, adresa de website [www.brd.ro](http://www.brd.ro), denumită în continuare "Depozitarul".

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

**2.2** Depozitarul furnizează servicii de depozitare și servicii de custodie. În cazul instrumentelor financiare tranzacționate pe piețe externe custodia nu poate funcționa decât prin intermediul unor Custozii Globali/Locali și/sau Depozitari Internaționali cărora BRD Groupe Societe Generale S.A le încredințează spre păstrare activele fondului tranzacționate pe piețe externe.

Depozitarul **Fondului** poate încredința spre păstrare activele tranzacționate pe piețele externe următorilor terți:

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

**2.3** Depozitarul poate transfera unui subdepozitar autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară, păstrarea unei părți din activele Fondului precum și funcțiile sale de depozitar al acelor active, numai cu avizul Societății de Administrare și al Autorității de Supraveghere Financiară. Obligațiile depozitarului nu vor fi afectate de faptul că a încredințat unui subdepozitar toate sau o parte din activele pe care le are în păstrare.

**2.4** Responsabilitățile Depozitarului sunt detaliate în Regulile Fondului.

## 3. Informații cu privire la Fond

### 3.1. Identitatea Fondului

**3.1.1** Fondul poartă denumirea de Fondul deschis de investiții FORTUNA Classic, având denumirea prescurtată de FORTUNA Classic și este constituit ca societate fără personalitate juridică prin Contractul de societate la data de 28.05.1994, modificat prin acte adiționale ulterioare și adaptat la cerințele legale. Contractul de societate rescris la data de 10 noiembrie 2003 și actualizat ultima dată în data de 01.02.2018 reprezintă adaptarea Contractului de societate la dispozițiile Noului Cod Civil, ale O.U.G. nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014. Prevederile Contractului de societate sunt incluse în prezentul Prospect de emisiune și cuprind: prevederi referitoare la Societatea de administrare a Fondului, prevederi referitoare la Depozitarul Fondului, prevederi referitoare la Denumirea Fondului, Fundamentarea legală a constituirii Fondului, Durata Fondului, Obiectivele Fondului, Unitatea de fond, Fuziunea și lichidarea Fondului, Drepturile și obligațiile părților, prevederi referitoare la Forța majoră, Clauze de continuare a contractului cu moștenitori ai investitorilor, Litigii, Încetarea contractului și Dispoziții finale.

**3.1.2** Fondul este constituit pe durată nelimitată.

**3.1.3** Fondul s-a constituit prin contractul de societate autorizat de către A.S.F. (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.”)) prin Decizia cu nr. D141/06.09.1995 (sub denumirea de Fondul Român de Investiții) și funcționează în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 în baza Deciziei nr.326/30.01.2006. **Fondul** este înscris în Registrul A.S.F. cu nr.CSC06FDIR/120008 din data de 18.12.2003.

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

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

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

### 3.2. Scopul și obiectivele Fondului. Politica de investiții a Fondului

#### 3.2.1 Obiectivele financiare

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

**3.2.2** Obiectivele **Fondului** sunt concretizate în creșterea de capital în vederea obținerii unei rentabilități superioare ratei inflației și dobânzii medii pentru depozitele bancare.

#### 3.2.3 Politica de investiții a Fondului

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

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

**3.2.4** Pentru atingerea obiectivelor sale, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările A.S.F., **Fondul** va urmări efectuarea plasamentelor în condițiile menținerii unui portofoliu echilibrat și diversificat, respectiv în acțiuni cotate pe o piață reglementată sau care urmează să intre pe o piață reglementată (până la maxim 70% din portofoliu), în obligațiuni sau alte titluri de credit tranzacționabile emise sau garantate de către stat ori de către autorități ale administrației publice centrale sau locale, în obligațiuni corporative, în instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată (atât ca investiție cât și pentru acoperirea riscului), în depozite bancare constituite la instituții de credit din România.

#### 3.2.5 Principalele categorii de instrumente financiare în care investește Fondul

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

- a) **valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată** așa cum este definită la art.125 din Legea 297/2004, din România sau dintr-un stat membru;
- b) **valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-o țară terță sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-o țară terță**, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de A.S.F. ori să fie prevăzută în regulile aprobate de A.S.F.;
- c) **valori mobiliare nou emise**, cu respectarea următoarelor condiții:
  1. condițiile de emisiune sa includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare, pe bursă sau pe o altă piață reglementată care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca, alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de A.S.F. ori să fie prevăzută în regulile fondului aprobate de A.S.F.;
  2. această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;  
În condițiile în care admiterea la tranzacționare nu este asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune, valorile mobiliare nou emise vor fi reîncadrate la „alte valori mobiliare”, decât cele menționate la art.82 din O.U.G. 32/2012.
- d) **titluri de participare ale O.P.C.V.M. sau A.O.P.C., stabilite sau nu in state membre** cu îndeplinirea următoarelor:

## 1. Caracteristici:

- 1.1 au ca unic scop efectuarea de investiții colective, plasând resursele bănești în instrumente financiare lichide la care se face referire în art 82 lit. d) din O.U.G. nr. 32/2012 și operând pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale;
- 1.2 titlurile de participare sunt, la cererea deținătorilor, răscumpărabile continuu, direct sau indirect, din activele respectivelor organisme. Activitatea O.P.C.V.M. de a se asigura că valoarea titlurilor sale de participare pe o piață nu variază semnificativ în raport cu valoarea activului net unitar poate fi considerată echivalentă a operațiunii de răscumpărare.

## 2. Condiții:

- 2.1 A.O.P.C. sunt autorizate, conform unei legislații care prevede că acestea sunt subiectul unei supravegheri echivalente de către A.S.F. cu aceea prevăzută în O.U.G. nr. 32/2012, iar între A.S.F. și autoritatea competentă din statul de origine există încheiat un acord de cooperare;
- 2.2 nivelul de protecție a investitorilor în respectivele A.O.P.C. este echivalent cu acela al investitorilor în O.P.C.V.M. și, în special, regulile referitoare la segregare, împrumuturi și vânzări pe poziția descoperită a valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare sunt similare prevederilor din O.U.G. nr. 32/2012;
- 2.3. activitățile A.O.P.C. fac obiectul unor rapoarte semestriale și anuale, care permit o evaluare a activului și a pasivului, a veniturilor și a operațiunilor din perioada de raportare;
- 2.4. maximum 10% din activele totale ale celorlalte O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C., în care se intenționează să se investească, pot, potrivit regulilor fondului, să fie investite în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. și A.O.P.C.;

**e) depozite constituite la instituții de credit**, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un stat membru. În situația în care acesta se află într-o țară terță, instituția de credit trebuie să fie supusă unor reguli prudențiale evaluate de către A.S.F. ca fiind echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană;

**f) instrumente financiare derivate**, incluzând și pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri bănești, **tranzacționate pe o piață reglementată** sau dintr-un stat membru în sensul lit. a) și b) de la pct. 3.2.5;

**g) instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată**, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora și cu condiția ca acestea:

1. să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiții, de o țară terță sau, în situația statelor federale, de unul dintre membrii componenți ai federației sau de un organism public internațional, din care fac parte unul sau mai multe state membre;

**sau**

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

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

**sau**

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

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

### 3.2.7 Derogări

Fondul poate investi cel mult 10% din activele sale în **valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, altele decât cele** prevăzute la art. 82 din O.U.G. nr. 32/2012, exclusiv instrumente financiare derivate neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele

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

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

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

**3.2.8 Fondul** poate investi în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru, caz în care Societatea de administrare va depune la A.S.F. solicitarea de aprobare a investiției respective cu cel puțin o lună înainte de efectuarea ei.

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

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

### **3.2.11 Diversificare prudentă**

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

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

- până la maximum 10%, sub condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de **Fond** în fiecare din emitenții în care deține peste 5% din activele sale, să nu depășească, în nici un caz, 40% din valoarea activelor Fondului.
- până la maximum 35%, în situația în care valorile mobiliare sau instrumentele pieței monetare sunt emise ori garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale statului membru, de o țară terță sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul ori mai multe state membre.
- până la maximum 25% pentru anumite obligațiuni, dacă acestea sunt emise de către o instituție de credit care își are sediul social într-un stat membru și care este supusă unei supravegheri speciale efectuate de către autoritățile publice, cu rolul de a proteja deținătorii de obligațiuni. În particular, sumele rezultate din emisiunea acestor obligațiuni trebuie investite, conform legislației, în active care, pe toată durata de viață a obligațiunilor, vor acoperi creanțele rezultate din obligațiuni și care, în caz de insolvabilitate sau de faliment al emitentului, vor fi utilizate cu prioritate pentru rambursarea principalului și plata dobânzilor acumulate.

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

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

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

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

În calculul acestei limite nu se includ sumele aferente marjelor constituite de Societatea de administrare în cazul investițiilor pentru Fond în instrumente financiare derivate.

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

- a) sumele sunt determinate de activitatea de constituire, provin din investiții majore în titlurile de participare la Fond sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu;
- b) sumele depășind 20% sunt plasate la depozitar;
- c) depășirea limitei de 20% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile.

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

**3.2.15 Fondul** nu poate deține mai mult de:

- a) 10% din acțiunile fără drept de vot ale unui emitent;
- b) 10% din obligațiunile unui emitent;
- c) 25% din titlurile de participare ale unui O.P.C.V.M. sau A.O.P.C. la care se face referire în art. 82 lit. d) din O.U.G. nr. 32/2012;
- d) 10% din instrumentele pieței monetare emise de un emitent;

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

### **3.2.16 Depășiri**

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

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

### **3.2.17 Imprumuturi**

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

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

**3.2.18** Fondul poate achiziționa monedă straină în sistemul împrumuturilor reciproce acoperite (back to back).

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

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

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

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

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

### 3.2.20 Durata minimă recomandată a investiției este de 12 luni.

#### 3.2.21 Factorii de risc derivând din politica de investiții a Fondului

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

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

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

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

4. Societatea de administrare stabilește, implementează și menține, în funcție de natura, dimensiunea și complexitatea activității sale, precum și în funcție de natura și gama serviciilor și activităților desfășurate, politici și proceduri adecvate care să identifice orice risc de nerespectare a obligațiilor sale conform prevederilor legale în vigoare. În conformitate cu procedura privind administrarea riscurilor Fondului, Societatea de administrare utilizează pentru Fond, ca tehnică pentru măsurarea riscurilor relevante, metoda "VaR" ("Valoare la Risc"), cu  $VaR = \max 20\%$  din Valoarea activului net al Fondului. Această tehnică se regăsește detaliat în Procedura privind administrarea riscurilor Fondurilor administrate.

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

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

### 3.3. Persoanele responsabile cu analiza oportunităților de investiție.

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

### 3.4. Descrierea caracteristicilor unităților de fond

3.4.1 Unitatea de fond reprezintă un titlu de participare la Fond, care evidențiază o deținere de capital în activele Fondului și a cărei achiziționare reprezintă unica modalitate de investire în Fond.

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

Valoarea unității de fond se rotunjește la 2 zecimale.



Valoarea inițială a unității de fond, la data autorizării inițiale a **Fondului** a fost de 10.000 lei vechi (respectiv 1 RON) egală cu valoarea unitară a activului net la data constituirii **Fondului**. La data de 02/01/2004 a avut loc conversia unităților de fond cu factorul de conversie 30, astfel încât valoarea unității de fond la data conversiei a fost de 47.891 lei vechi (respectiv 4,7891 RON). Valoarea unității de fond se exprimă în lei (RON).

**3.4.2** Unitatea de fond are următoarele caracteristici:

- a) este emisă în formă dematerializată de un singur tip, fiind înregistrată în contul investitorului și denominată în lei;
- b) este emisă în forma nominativă; valoarea nominală inițială a unității de fond este de 1 RON;
- c) nu este tranzacționată pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare;
- d) sunt plătite integral la momentul subscrierii și conferă deținătorilor drepturi și obligații egale.
- e) unitățile de fond sunt răscumparabile continuu din activele Fondului, la cererea deținătorilor;
- f) valoarea activului total și a activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare sunt exprimate în lei (RON);
- g) fondul nu emite alte instrumente financiare în afara unităților de fond;

În cazul în care unele elemente de activ sunt denumite în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul, iar în cazul în care elementele de activ sunt denumite în valute pentru care B.N.R. nu comunică curs de referință, se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de Banca Centrală a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ și cursul euro/rol comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.

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

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

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

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

**3.4.6** Investitorii **Fondului** beneficiază de toate drepturile și obligațiile conferite prin posesia unităților de fond, din ziua lucrătoare imediat următoare creditării contului bancar al **Fondului** (în cazul în care subscrierea se face prin virament direct în contul **Fondului**).

**3.4.7** Sumele aflate în contul colector/conturile colectoare ale **Fondului** pot fi remunerate cu dobândă de cont curent, situație în care dobânda reprezintă venit al **Fondului**.

Până la data emiterii unităților de fond, sumele intrate în contul **Fondului** nu pot fi utilizate de către Societatea de administrare cu excepția situației mai sus menționate, asupra căreia investitorul este informat la momentul investiției inițiale.

**3.4.8** Investitorii **Fondului** au următoarele drepturi:

- a) să beneficieze de valoarea la zi a unităților de fond prin plata prețului de răscumpărare;
- b) să obțină gratuit **Documentul privind Informațiile Cheie Destinate Investitorilor**, înainte de încheierea contractului de adeziune;
- c) să obțină gratuit, la cerere, prospectul și raportările anuale și semestriale, publicate în conformitate cu prevederile legale în vigoare;

- d) să solicite și să obțină orice informații privitoare la politica de investiții a **Fondului**;
- e) să beneficieze, în condițiile legii, de confidențialitatea operațiunilor;
- f) să primească, la cerere, certificatul /extrasul contului cu operațiunile efectuate într-o perioadă anterioară, care se va transmite la adresa de corespondență și la adresa de e-mail indicată de investitor în Formularul de adeziune.

#### **3.4.9 Investitorii Fondului au următoarele obligații:**

- a) să achite comisioanele de răscumpărare în conformitate cu documentele **Fondului**;
- b) să achite obligațiile fiscale, care le revin pentru investiția la **Fond**, conform prevederilor legale în vigoare;
- c) să informeze Societatea de administrare cu privire la orice modificare intervenită în datele personale, după caz;
- d) să verifice corectitudinea înscrierii operațiunilor de subscriere/răscumpărare a unităților de fond;
- e) să respecte condițiile menționate în Formularul de adeziune.

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

### **3.5. Emiterea și răscumpărarea unităților de fond la Fond**

#### **3.5.1 Calendar operațiuni cu titluri de participare**

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

#### **3.5.2 Procedurile pentru subscrierea de unități de fond**

1. **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**.

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

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

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

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

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

6. **În cazul Fondului, nu se plătește comision de cumpărare.**

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

în permanență cel puțin o unitate de fond. Frațiunile de unități de fond deținute se calculează cu 8 zecimale. **Criteriile de rotunjire utilizate sunt "la cel mai apropiat întreg".**

8. Prețul de emisiune va fi plătit integral în momentul subscrierii.

9. Pe perioada dintre data creditării contului colector /conturilor colectoare ale Fondului, inclusiv, și data emiterii titlurilor de participare, exclusiv, sumele nealocate din contul colector / conturile colectoare nu vor fi parte și nici incluse în calculul activului net al Fondului. Sumele aflate în contul colector/conturile colectoare ale Fondului pot fi remunerate cu dobândă de cont curent, situație în care dobânda reprezintă venit al Fondului.

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

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

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

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

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

### 3.5.3 Răscumpărarea unităților de fond

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

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

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

prețul de răscumpărare și se rotunjește la 8 zecimale (numărul de zecimale cu care se exprimă unitatea de fond).

4. În vederea retragerii, investitorul completează cererea de efectuare a operațiunii de răscumpărare prin care solicită numărul de unități de fond și/sau suma echivalentă a unităților de fond deținute. Plata răscumpărării se poate face prin virament bancar în contul specificat de investitor în cererea de operațiuni.

**Nu se admit renunțări la cererile de răscumpărare.**

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

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

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

8. Plata va fi efectuată într-un termen rezonabil, dar nu mai mult de 10 zile lucrătoare de la data înregistrării cererii de răscumpărare.

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

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

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

### **3.5.4 Suspendarea emisiunii și răscumpărării unităților de fond**

#### **1. de către ASF**

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

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

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

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

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

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

#### **2. de către Societatea de administrare**

2.1 În situații excepționale (de exemplu: suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, economice, militare, sociale, sau de alta natură, care pot să împiedice evaluarea corectă a activelor **Fondului**) și numai pentru protejarea interesului deținătorilor de titluri de participare, Societatea de

administrare poate suspenda / limita temporar emisiunea și răscumpărarea titlurilor de participare, cu respectarea prevederilor regulilor **Fondului** și ale reglementărilor A.S.F.

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

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

### 3.5.5 Distribuirea unităților de fond

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

## 3.6. Determinarea valorii activelor nete ale Fondului

### 3.6.1 Reguli de evaluare a activelor

Regulile de evaluare a activelor din portofoliu, la data de calcul, în conformitate cu prevederile legale în vigoare, sunt:

**1. Instrumentele financiare admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)** pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate dintr-un stat membru inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat nemembru sunt evaluate astfel:

**a) Acțiunile** și orice alte titluri negociabile, care dau dreptul de a achiziționa respectivele valori mobiliare prin subscriere sau schimb:

1. la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată din statul membru/bursa din statul nemembru; sau

2. la 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.

**b) Instrumentele financiare cu venit fix, Instrumentele pieței monetare, Instrumentele financiare derivate și Titlurile de participare emise de O.P.C.V.M. sau A.O.P.C.,** se evaluează folosind una dintre metodele indicate la pct. 1 lit. a), în funcție de locul de tranzacționare a instrumentelor respective.

**c) Instrumentele financiare menționate la pct.1 care sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate și/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacționare, altele decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, tranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare de tranzacționare, se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluși instrument financiar determinată pe baza volumului și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior.**

În cazul în care instrumentele financiare menționate la pct. 1 lit. c) sunt admise și pe burse sau sisteme alternative de tranzacționare dintr-un stat nemembru, se va avea în vedere prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvența a tranzacționării.

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

**e) Instrumentele financiare admise la tranzacționare** pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat nemembru, dar **netranzacționate în ultimele 30 de zile** de tranzacționare, vor fi evaluate începând cu a 31-a zi de netranzacționare, similar instrumentelor financiare prevazute la pct.2.

**f) Instrumentele financiare derivate 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 zile de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării, determinate pe baza volumului de tranzacții și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

**g) Titlurile de participare ale A.O.P.C. și/sau O.P.C.V.M. 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 zile de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării, determinate pe baza volumului de tranzacții și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

**2. Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate astfel:**

**a) Acțiunile**, la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobata a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoare contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la B.N.R.

**b) Instrumentele financiare cu venit fix**, prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

**c) Instrumentele financiare derivate**, se evaluează utilizând tehnici consacrate pe piețele financiare astfel încât să fie respectat principiul valorii juste;

**d) Instrumentele pieței monetare**, prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

**e) Titlurile de participare emise de O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C.**, la ultima valoarea unitară a activului net calculată și publicată.

**3. Deținerile din conturile curente, depozitele bancare și certificatele de depozit**, sunt evaluate astfel:

a) 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.

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

În cazul în care s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată.

c) 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 menținută pe toată durata depozitului.

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

**4. Excepții în evaluarea acțiunilor**

**a) Acțiunile suspendate de la tranzacționare** pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevazute la art.224 alin.(5) din Legea nr.

297/2004, 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. 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.

**b) Acțiunile neadmise la tranzacționare inclusiv cele emise de instituții de credit sau 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 la valoarea zero sau la valoarea stabilită prin utilizarea informațiilor din raportările financiare trimestriale/semestriale publicate pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare, în cazul în care aceste informații sunt disponibile. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare (zile lucrătoare) se va considera ca prima zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

**c) Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de insolvență sau reorganizare** 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.

**d) Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de lichidare judiciară sau în alte forme de lichidare și a celor aflate în încetarea temporară sau definitivă de activitate**, sunt incluse în activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.

În cazul societăților 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, privind confirmarea de către judecatorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se va face cu respectarea prevederilor menționate la punctul 1 litera a), dacă respectivele acțiuni au preț de piață și au înregistrat tranzacții de la data readmiterii la tranzacționare. Dacă acțiunile nu au preț de piață, acestea vor fi evaluate conform pct. 2, lit. a), până la data înregistrării unui preț de referință disponibil.

**e) Acțiunile societăților reglementate de Legea 31/1990 din portofoliul Fondului**, neadmise la tranzacționare sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse ori a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat nemembru, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

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

Evaluarea acțiunilor se va face în conformitate cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, iar evaluarea celorlalte valori mobiliare se va face similar cu cele neadmise la tranzacționare.

**g)** În cazul în care unele elemente de activ sunt denominate în valute pentru care B.N.R. nu stabilește curs de referință se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro comunicat de banca centrală a țării în moneda căreia este denominat elementul de activ și cursul euro/ron comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.

## 5. Alte dispoziții

**a) Dividendele** și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi 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.

**b)** În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, dacă societatea de administrare decide să participe la majorarea de capital social a emitentului, acțiunile convenite și suma datorată de fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul fondului, astfel:

- 
- i. în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere;
- ii. 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.
- c)** 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.
- d)** 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. În cazul în care admiterea la tranzacționare a respectivelor acțiuni nu se realizează în termen de maximum 12 luni de la data inițierii perioadei de derulare a ofertei, acestea vor fi evaluate similar acțiunilor neadmise la tranzacționare.
- e)** Dacă oferta publică menționată la pct. 5 lit.d) implică emiterea de drepturi de alocare tranzacționabile, acestea sunt evaluate astfel:
- i) între data emiterii și data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare, pe baza prețului de achiziție a acțiunilor subscrise în cadrul ofertei publice;
- ii) între data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare și data efectivă a admiterii la tranzacționare a acțiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform pct. 1, lit. a).
- f)** În cazul în care **Fondul** a subscris și plătit integral acțiuni în cadrul ofertei menționate mai sus și deține acțiuni ale respectivei societăți anterior derulării ofertei publice și admiterii la tranzacționare a respectivelor acțiuni, acestea sunt evaluate astfel:
- i) între data emiterii și data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare, conform evaluării acțiunilor neadmise la tranzacționare;
- ii) între data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare și data efectivă a admiterii la tranzacționare a acțiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi conform pct. 1, lit. a) de la pct.3.6.1.
- g)** Obligațiunile nou emise care cuprind un angajament de listare sunt evaluate până la data admiterii la tranzacționare conform pct. 2 de la pct.3.6.1.
- h)** Acțiunile societăților neadmise la tranzacționare rezultate din majorările de capital social cu contraprestație în bani, se vor evalua astfel:
- i) până la data operării majorării de capital social la Oficiul National al Registrului Comerțului, la valoarea subscrisă;
- ii) de la data operării majorării de capital social la Oficiul National al Registrului Comerțului, conform pct. 2, lit. a) de la pct.3.6.1. coroborat cu pct.4, lit. b) sau e), după caz.
- i)** 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 de la pct. 5, lit. b) pct. i), se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul sistemelor 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 în activ conform prevederilor de la pct.5, lit. b) pct. i) se evaluează la valoarea de subscriere.
- j)** 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:
- k)** 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 corepunzator în activul **Fondului**, acțiunile cuvenite.

**l)** 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 situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt plătite/alocate în termenul legal, acestea vor fi incluse în activul **Fondului** la valoarea zero.

**m)** În situația în care cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt plătite în termen de 10 zile lucrătoare de la data menționată în prezentul prospect de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

**n)** 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/consolidare se evaluează, anterior introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior divizării la coeficientul de divizare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

Metodele de evaluare mai sus menționate vor fi menținute pentru o perioadă de cel puțin un an.

În cazul în care unele elemente de activ sunt denumite în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul, iar în cazul în care elementele de activ sunt denumite în valute pentru care B.N.R. nu comunică curs de referință, se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de Banca Centrală a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ și cursul euro/rol comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.

În situația în care se depistează erori de stabilire a valorii unitare a activului net al **Fondului**, acestea vor fi corectate în cel mai scurt timp posibil, de la data constatării erorii. În procesul de corectare a valorii unitare a activului net al **Fondului** se va avea în vedere principiul protejării interesului investitorilor.

### 3.6.2 Metoda de calcul a valorii activului net

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

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

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

4. Obligațiile **Fondului** sunt constituite din:

- a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Societății de administrare;
- b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli cu cotele și tarifele datorate ASF
- f) cheltuieli de emisiune cu documentele **Fondului**;
- g) cheltuieli cu auditul financiar al **Fondului**.
- h) contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condițiile impuse de Regulamentul A.S.F. nr 9/2014;
- i) contravaloarea unităților de fond anulate (la prețul de răscumpărare) și care nu au fost încă achitate investitorilor .

Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

- a. repartizarea cheltuielilor nu conduce la variații semnificative în valoarea activelor unitare;

- b. cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net și regularizate la sfârșitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
- c. cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate și regularizate periodic (cheltuieli de emisiune).

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

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

Valoarea unității de fond se rotunjește la 2 zecimale.

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

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

8. Valoarea inițială a unităților de fond emise de Fond a fost de 1 leu.

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

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

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

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

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

14. În cazul în care unele elemente de activ sunt denominate în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul, iar în cazul în care unele elemente de activ sunt denominate în valute pentru care B.N.R. nu stabilește curs de referință se utilizează cursul de referință al monedei respective fata de euro comunicat de banca centrală a țării în moneda căreia este denominat elementul de activ și cursul euro/ron comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.

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

### **3.6.3 Metoda de calculare a obligațiilor Fondului**

1. Obligațiile **Fondului** sunt estimate zilnic, înregistrate și regularizate periodic (ex:cheltuieli de emisiune), astfel încât să nu existe variații semnificative în valoarea unitară a activului net la data efectuării cheltuielilor menționate la pct.1.
2. Cheltuielile **Fondului** sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net și regularizate la sfârșitul lunii (ex: cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare).

### **3.7. Comisioane și alte cheltuieli ale Fondului**

#### **a) comisioane suportate de investitori**

##### **i) comisioane de cumpărare**

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

## **ii) comisioane de răscumpărare**

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

1. 3% din valoarea unităților de fond răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mică sau egală cu 90 zile de la data subscrierii unităților de fond;
2. 0,9% din valoarea unităților de fond răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mare de 90 zile de la data subscrierii acestora;

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

## **b) comisioane suportate de Fond**

### 1. Cheltuieli suportate de fond sunt:

- a) cheltuieli privind plata comisiunelor datorate Societății de administrare;
- b) cheltuieli privind plata comisiunelor datorate Depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli cu cotele și tarifele datorate A.S.F.;
- f) cheltuieli de emisiune cu documentele **Fondului**;
- g) cheltuieli cu auditul financiar pentru **Fond**;
- h) contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condițiile impuse de Regulamentul A.S.F. nr 9/2014;
- i) contravaloarea unităților de fond anulate (la prețul de răscumpărare) și care nu au fost încă achitate investitorilor .

2. Fondul are în vedere la înregistrarea cheltuielilor următoarele aspecte:

a) repartizarea cheltuielilor să nu conducă la variații semnificative în valoarea unitară a activului net la data efectuării cheltuielilor menționate la pct.1.

b) cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net și reglate la sfârșitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare, cheltuieli de custodie și procesare);

c) cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate și regularizate periodic (cheltuieli de emisiune).

## **c) Alte comisioane**

### 1. Comision de administrare

Societatea de administrare poate percepe un comision de administrare de maxim 1% pe lună, calculat la valoarea medie a activului net lunar al **Fondului**.

Societatea de administrare menține la data ultimei actualizări a Prospectului de emisiune (30.01.2017) comisionului de administrare de 0,75% pe lună, calculat la valoarea medie a activului net administrat în luna respectivă.

Societatea de administrare poate modifica ulterior valoarea comisionului de administrare în sensul creșterii sau scăderii acestuia fără a depăși limita maximă de 1%.

În cazul scăderii sau creșterii comisionului de administrare sub limita maximă, modificarea se poate face ulterior notificării A.S.F., urmând ca această modificare să intre în vigoare în termen de 2 zile lucrătoare de la publicarea unei note de informare a investitorilor.

Societatea de administrare poate crește valoarea maximă a comisionului de administrare, numai cu autorizarea A.S.F. și are obligația de a face publică noua valoare a comisionului de administrare prin notificarea investitorilor în ziarul național "Bursa", în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la efectuarea modificării și intră în vigoare la data publicării notei de informare a investitorilor.

Notificarea către A.S.F. este însoțită de documentele actualizate ale **Fondului** care se publică și pe site-ul web al Societății de administrare.

Valoarea comisionului de administrare este inclusă zilnic în calculul valorii activului net.

Societatea de administrare transmite investitorilor **Fondului**, atât informațiile și documentele prevăzute de reglementările în vigoare, cât și pe cele solicitate suplimentar de aceștia, prin intermediul unui suport durabil, astfel încât investitorul să poată stoca informații care îi sunt adresate personal, într-un mod care să permită ca

informațiile respective să poată fi consultate ulterior, pe o perioadă de timp adaptată scopului acestor informații și care permite reproducerea fidelă a informațiilor stocate; suportul durabil include, fără a se limita la: scrisoare simplă sau cu confirmare de primire, fax, e-mail, SMS, etc.

## 2. Comisioane convenite depozitarului pentru serviciile prestate:

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

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

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

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

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

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

Comision pentru custodia titlurilor de stat:

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

Comision pentru intermedierea tranzacțiilor pe piața secundară OTC :

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

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

- a) Transfer fără plată titluri către alți dealeri piata OTC: 50RON+comision SAFIR;
- b) Încasare dobândă pentru certificatele de trezorerie în RON:
  - colectare cupon: Franco
  - principal primit la maturitate: Franco

Servicii de custodie piețe externe:

- a) Comision pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare:
  - piețe mature: 0.025% pe an calculat la valoarea medie a portofoliului din luna respectivă aflat în custodie
  - piețe emergente: 0.25% pe an calculat la valoarea medie a portofoliului din luna respectivă aflat în custodie
- b) Comision pentru decontarea tranzacțiilor:
  - piețe mature: 25 EUR/tranzacție/tip tranzacție
  - piețe emergente: 30 EUR/tranzacție/tip tranzacție
  - modificare sau anulare tranzacții: 10 EUR/ tranzacție

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

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

## 3. Alte cheltuieli

Cheltuielile de înființare și de publicitate ale **Fondului** sunt suportate de către Societatea de administrare.

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

### 3.8 Fuziunea și lichidarea Fondului

#### 3.8.1 Fuziunea

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

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

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

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

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

4. Desfășurarea procedurii de fuziune se efectuează conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 sub supravegherea A.S.F., astfel:

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

În termen de maximum 30 zile de la data depunerii documentelor menționate, A.S.F. emite o decizie de suspendare a emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, inclusiv ale **Fondului**, cu excepția răscumpărărilor integrale de unități de fond. Suspendarea are loc până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării.

Decizia de suspendare intră în vigoare la 30 zile de la data comunicării ei. În termen de cinci zile de la data acestei comunicări, societățile de administrare a investițiilor, inclusiv Societatea de administrare sunt obligate să publice și să transmită la A.S.F. dovada publicării anunțului privind intenția de fuziune și a datei la care este suspendată emisiunea și răscumpărarea unităților de fond ale fondurilor implicate în fuziune, inclusiv **Fondul**.

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

6. Societățile de administrare a investițiilor, inclusiv Societatea de administrare au obligația de a onora toate cererile de răscumpărare depuse în perioada dintre publicarea anunțului privind fuziunea și data intrării în vigoare a suspendării emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, precum și cererile de răscumpărare integrală depuse în perioada suspendării.

7. În situația fuziunii prin absorbție, A.S.F. retrage autorizația de funcționare a fondului/fondurilor absorbit/e, fondul absorbant continuând să funcționeze în condițiile Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014.

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

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

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

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

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

8. Este interzisă divizarea Fondului.

9. Societățile implicate în fuziune trebuie să adoptate criterii de evaluare identice pentru aceleași tipuri de instrumente financiare care constituie active ale fondurilor implicate.

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

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

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

### **3.8.2 Lichidarea**

1. Lichidarea **Fondului** are loc în cazul retragerii de către A.S.F. a autorizației **Fondului**, în una din următoarele situații:

- a) la cererea Societății de administrare, pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situația în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea **Fondului**

b) în situația în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizației Societății de administrare

2. Desfășurarea procedurii de lichidare se efectuează conform prevederilor Regulamentului A.S.F.nr. 9/2014 sub supravegherea A.S.F.

3.Cererea Societății de administrare indicată anterior trebuie transmisă la A.S.F. împreună cu hotărârea organului statutar, în termen de 2 zile lucrătoare de la data adunării generale a acționarilor sau ședinței consiliului de administrație al Societății de administrare.

Hotărârea trebuie să cuprindă următoarele:

a) fundamentarea riguroasă privind decizia de lichidare;

b) situația deținerilor (informații cu privire la numărul de investitori și valoarea activului net, inclusiv cea unitară) certificată de depozitarul fondului;

c) raportul auditorului intern cu privire la situația activelor și obligațiilor respectivului fond deschis de investiții;

d) nota de informare a investitorilor cu privire la lichidarea fondului deschis de investiții;

e) programul (desfășurarea cronologică) avut în vedere pentru derularea procesului de lichidare.

În termen de 15 de zile de la data depunerii documentelor menționate ,A.S.F. emite o decizie de suspendare pentru 10 zile lucrătoare a emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondului ce urmează a se lichida, în intervalul respectiv fiind permise exclusiv răscumpărările integrale de unități de fond și aprobă nota de informare a investitorilor, care va fi publicată de Societatea de administrare cel puțin pe website-ul propriu și în cotidianul indicat în prospectul de emisiune, în ziua următoare primirii din partea A.S.F. a deciziei de suspendare;

4.În termen de 5 zile lucrătoare de la data expirării perioadei de suspendare, Societatea de administrare solicită A.S.F. retragerea autorizației Fondului, anexând la respectiva solicitare următoarele documente și informații:

a) situația deținerilor fondului existentă la momentul ulterior expirării perioadei de suspendare (informații cu privire la numărul de investitori și valoarea activului net, inclusiv cea unitară) certificată de depozitarul fondului;

b) raportul auditorului financiar cu privire la situația activelor și obligațiilor respectivului fond deschis de investiții la momentul ulterior expirării perioadei de suspendare .

5. A.S.F. comunică Societății de administrare decizia de retragere a autorizației Fondului.

În termen de maximum 15 zile lucrătoare de la această dată, Societatea de administrare va încheia un contract cu un auditor financiar, membru al Camerei Auditorilor Financiarți din România, aprobat de A.S.F. în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării Fondului, cu respectarea prevederilor O.U.G. nr 32/2012 și ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia. Contractul va fi încheiat numai în urma analizării a cel puțin trei oferte, astfel încât prețul contractului să fie minim. O copie a contractului se transmite la A.S.F.

Obligația fundamentală a administratorului lichidării este de a acționa în interesul deținătorilor de unități de fond. Plata administratorului lichidării se face din fondurile rezultate prin lichidarea activelor Fondului.

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

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

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

6. Administratorul lichidării pune sub sigiliu toate activele și ia măsurile necesare pentru conservarea acestora. Administratorul lichidării ia în custodie copiile tuturor înregistrărilor și evidențelor contabile referitoare la **Fond**, păstrate de către Societatea de administrare și de către depozitar, în conformitate cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014.

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

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

Raportul menționat este transmis Societății de administrare și A.S.F. în termen de maximum 48 ore de la data întocmirii și este publicat în Buletinul A.S.F.

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

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

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

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

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

10. Pe parcursul derulării procesului de lichidare a Fondului, ca urmare a cererii de răscumpărare totală, obligațiile legale privind calculul, certificarea și publicarea se aplică numai în ceea ce privește activul net al Fondului.

Activul net unitar valabil, în situația în care Societatea de administrare nu decide retragerea autorizației Fondului, este ultimul VUAN calculat de Societatea de administrare și certificat de depozitar.

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

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

12. Administratorul lichidării întocmește raportul final, cuprinzând rezultatele lichidării și ale distribuirii sumelor rezultate din lichidarea activelor, precum și modalitatea de plată a sumelor convenite investitorilor și face dovada efectuării plăților respective. Raportul final este transmis A.S.F. și publicat în ziarul național "Bursa", precum și în Buletinul A.S.F. După efectuarea tuturor plăților, administratorul lichidării procedează la închiderea contului bancar.

### 3.9. Regimul fiscal

**Fondul** nu are personalitate juridică și nu are obligația de plată a impozitului pe profit.

Fiecare investitor al Fondului are obligația să-și achite obligațiile fiscale care îi revin conform prevederilor legale în vigoare, astfel:

1) investitorii Fondului, persoane fizice, câștigul / pierderea rezultată ca urmare a răscumpărării de unități de fond, se determină ca diferență dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare în conformitate cu prevederile Codului Fiscal în vigoare;

2) investitorii Fondului, persoane juridice, câștigul / pierderea rezultată ca urmare a răscumpărării de titluri de participare, se determină ca diferență dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare, reprezintă venit / pierdere financiară și intră sub incidența prevederilor Codului Fiscal;

3) investitorii Fondului fără personalitate juridică se supun regimului fiscal aplicabil conform prevederilor legale specifice.

Declararea și plata impozitelor corespunzătoare veniturilor realizate de investitorii persoane fizice se efectuează în conformitate cu prevederile Codului Fiscal în vigoare.

În cazul existenței unor alte taxe și/sau impozite datorate de Fond, taxe sau impozite reglementate prin dispoziții legale adoptate ulterior aprobării prezentului Prospect de emisiune, acestea se vor plăti conform legii.

### 3.10. Auditorul fondului

1. Societatea de administrare a încheiat un contract de audit cu societatea **G5 CONSULTING S.R.L.**, cu sediul în Dej, str. Alecu Russo, nr. 24/2, CUI RO14650690 pentru desfășurarea activității de audit financiar la fondurile de investiții administrate. G5 CONSULTING S.R.L. este autorizată de C.A.F.R. prin autorizația nr. 223/2002 și avizată de A.S.F. conform avizului 377/20.11.2015.

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

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

### 4. Date de distribuire și întocmire a situațiilor contabile

1. Societatea de administrare întocmește și publică în Buletinul A.S.F. și pe website-ul [www.saibroker.ro](http://www.saibroker.ro) următoarele rapoarte periodice:

- raportul pentru primul semestru, în termen de două luni de la încheierea semestrului respectiv;
- raportul anual, însoțit de situația financiară anuală întocmită în conformitate cu reglementările contabile aplicabile în vigoare, auditat de auditorul financiar membru al Camerei Auditorilor Financiar din România(C.A.F.R.), în termen de patru luni de la sfârșitul anului pentru care se face raportarea.

2. Situațiile contabile se întocmesc și se depun la A.S.F. în conformitate cu și în termenele prevăzute de dispozițiile legale aplicabile în materie.

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

### 5. Descrierea regulilor pentru determinarea și repartizarea veniturilor

1. **Fondul** realizează venituri din:

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

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

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

### 6. Activități delegate

1. Societatea de administrare a externalizat parțial activitatea financiar-contabilă a **Fondului**, în baza unui contract de prestări servicii către un expert contabil autorizat, membru C.E.C.C.A.R., care întocmește (execută) situațiile financiare ale Fondului. Expertul contabil autorizat are următoarele atribuții:



- a) verifica coerența și credibilitatea contabilității pe baza documentelor justificative, bilanței contabile și rezultatului inventarierii patrimoniului;
- b) întocmește situațiile financiare, asigurând reflectarea fidelă și reală a patrimoniului și rezultatului activității;
- c) raportează situațiile financiare în conformitate cu reglementările în vigoare.

2. Celelalte activități financiar-contabile specifice **Fondului** sunt asigurate de personalul angajat al societății de administrare, în baza contractului individual de muncă, având următoarele atribuții:

- a) prelucrarea înregistrărilor din baza de date a operațiunilor financiare (fluxul de bani) ale entităților administrate și generarea înregistrărilor contabile corespunzătoare;
- b) întocmirea bilanței contabile de verificare pentru entitățile administrate;
- c) inventarierea elementelor de patrimoniu pentru entitățile administrate;
- d) arhivarea documentelor contabile pentru entitățile administrate.

## 7. Alte prevederi ale Contractului de societate

### 7.1 Forța majoră

1. Prin forța majoră se înțelege un eveniment independent de voința părților, imprevizibil și insurmontabil, apărut după intrarea în vigoare a **Contractului**, care împiedică părțile să execute total sau parțial obligațiile asumate și exonerează de răspundere partea care o invocă. Sunt considerate forță majoră, în sensul acestei clauze, împrejurări ca: război, revoluție, cutremur, mari inundații, embargo, întreruperi în alimentarea cu energie electrică sau căderi ale sistemului național de comunicații.

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

2. Cazul de forță majoră va exonera de răspundere partea care-l invocă.

3. Societatea de administrare va avea, față de evenimentele invocate, o comportare activă, în sensul că a avertizat și informat investitorii **Fondului** și a depus eforturi normale pentru a reduce relațiile contractuale la situația normală ori pentru a reduce pierderile.

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

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

### 7.2 Clauze de continuare a Contractului de societate cu moștenitori ai investitorilor

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

2. În cazul în care, prin efectul succesiunii, una sau mai multe unități de fond vor deveni proprietatea comună a mai multor persoane, acestea vor desemna pe una dintre ele să le reprezinte față de societatea de administrare în calitate de titular al dreptului de proprietate și care va exercita drepturile și obligațiile aferente unității de fond.

### 7.3 Protecția persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal.

În conformitate cu prevederile Legii nr. 677/2001 *pentru protecția persoanelor cu privire la prelucrarea datelor cu caracter personal și libera circulație a acestor date, cu modificările ulterioare*, Societatea de administrare prelucrează datele cu caracter personal ale investitorilor și ale împuternicitorilor acestora în scopul garantării și protejării drepturilor și libertăților fundamentale ale investitorilor fondului.

Prin aderarea la **Fond**, investitorul se declară în mod expres și neechivoc de acord cu prelucrarea, de către Societatea de administrare, în calitate de operator de date, pe teritoriul României și/sau în străinătate, a datelor personale ale investitorului și ale împuternicitorilor săi, precum și cu transferul acestor date către autoritățile sau instituțiile abilitate, în scopul îndeplinirii de către Societatea de administrare a obligațiilor legale.

Societatea de administrare poate transmite informațiile pe care investitorii le furnizează acestuia, împreună cu orice alte informații care pot avea legătură cu tranzacțiile/deținerile investitorilor, către: A.S.F., B.N.R. și/sau altor persoane fizice/juridice care prelucrează aceste informații în numele Societății de administrare/Fondului, autorităților publice centrale/locale, autorităților fiscale, organelor de urmărire penală, față de care Societatea de

administrare are obligația sau i se solicită să le dezvăluie, sau a căror dezvaluire poate fi necesară în vederea îndeplinirii obligațiilor sale către investitor.

#### 7.4 Litigii

Contractul de societate este guvernat de legea română.

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

Creditorii Societății de administrare sau ai Depozitarului nu pot urmări în justiție activele **Fondului**, în tot sau în parte.

#### 7.5 Încetarea Contractului de societate

Contractul de societate încetează la lichidarea **Fondului** în condițiile dispozițiilor generale ale Noului Cod civil referitoare la încetarea unei societăți

#### 7.6 Dispoziții finale prevazute în Contractul de Societate

1 În cazul în care o instanță de judecată constată și/sau stabilește că anumite clauze din **Contract** sunt anulabile sau nu pot fi puse în executare, clauzele care nu au fost puse în discuție își păstrează caracterul obligatoriu.

2 **Contractul de Societate** reprezintă voința reală a părților contractante și constituie legea părților. Părțile se obligă să execute cu bună credință **Contractul**.

3 Prin semnarea formularului de adeziune care cuprinde declarația prin care investitorul certifică faptul că a primit, a citit și a înțeles Prospectul de emisiune și Documentul privind Informațiile-Cheie Destinate Investitorilor, investitorul devine implicit parte a **Contractului de Societate**, având drepturile și fiind ținut de obligațiile stipulate prin acesta.

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

5. **Contractul de Societate** intră în vigoare începând cu data autorizării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară a modificărilor documentelor **Fondului** în vederea alinierii la prevederile O.U.G. nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014.

#### 8. Dispoziții finale

1. Data primei autorizării a Prospectului de emisiune al Fondul deschis de investiții FORTUNA Classic este 18.12.2003 (Decizia A.S.F. (fostă C.N.V.M.) nr. 4525).

2. Prezentul Prospect de emisiune a fost actualizat (rescris) ultima dată la data de 01.02.2018 în 3 (trei) exemplare, din care un exemplar pentru Autoritatea de Supraveghere Financiară.

3. Informații complete despre Fondul deschis de investiții FORTUNA Classic se pot obține de la Societatea de administrare SAI BROKER S.A., cu sediul în Cluj-Napoca, str. Moților nr.119, etaj 4, tel 0364 260 755, fax 0364 78 01 24, e-mail: office@saibroker.ro, și pe website-ul [www.saibroker.ro](http://www.saibroker.ro).

**SAI BROKER S.A.**

**Adrian DANCIU**

**Președinte, Director General**