

Reguli ale Fondului deschis de investiții ETF BET BRK

O.P.C.V.M. Tranzacționabil (ETF)

1. Informații despre societatea de administrare a fondului deschis de investiții ETF BET BRK și relația dintre societatea de administrare și investitori

1.1. Datele de identificare a societății de administrare a investițiilor:

a) denumirea societății: Societatea de administrare a Fondului deschis de investiții ETF BET BRK este SAI Broker SA - societate pe acțiuni;

b) nr. și data înmatriculării la O.N.R.C.: SAI Broker SA este înmatriculată la Registrul Comerțului Cluj sub nr. J12/2603/2012 la data de 25.09.2012;

c) sediul social al societății și sediul central/secundar, dacă acestea diferă de sediul social, telefon, fax, adresa de web: Sediul social al SAI Broker SA este în Cluj Napoca, Strada Moșilor, Nr. 119, etaj IV, România telefon 0364-260.755; fax 0364-780.124, adresa de web: www.saibroker.ro, email: office@saibroker.ro. SAI Broker SA nu are sedii secundare;

d) numărul și data autorizației de funcționare eliberată de A.S.F. SAI Broker SA a fost autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin decizia numărul 71 din 29.01.2013. Prin atestatul ASF nr. 24/05.07.2017 a fost certificată înregistrarea SAI Broker SA în calitatea de administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA);

e) numărul și data de înscriere în Registrul A.S.F.: SAI Broker SA este înscrisă în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară cu numărul PJR05SAIR/120031 din 29.01.2013. De asemenea, SAI Broker SA a fost înscrisă în Registrul ASF și în cadrul secțiunii 7¹ - Administratori de fonduri de investiții alternative, subsecțiunea 4 – Administratori de fonduri de investiții alternative înregistrați la ASF (AFIAI), sub nr. PJR07¹ AFIAI/120003.

1.2. Obiectul și obiectivul administrării

- (1) S.A.I. Broker S.A. are ca obiect de activitate administrarea O.P.C.V.M. stabilite în România sau în alt stat membru, în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, respectiv Legea nr. 29/2017 pentru modificarea și completarea O.U.G nr. 32/2012.
- (2) De asemenea, pe lângă administrarea O.P.C.V.M., S.A.I. Broker S.A. poate, în baza autorizării A.S.F., administra și fonduri de investiții alternative (F.I.A.), în conformitate cu prevederile Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare, respectiv a Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative.

(3) În cadrul activității de administrare a unui Fond de investiții alternative, principalele activități desfășurate de S.A.I. Broker S.A. sunt:

- a. administrarea portofoliului;
- b. administrarea riscurilor;
- c. S.A.I Broker S.A. mai poate desfășura, în cadrul administrării colective a unui F.I.A. și alte activități precum:
 - administrarea entității: servicii juridice și de contabilitate a fondului, cereri de informare din partea clienților, evaluarea și stabilirea prețului, inclusiv returnări de taxe; controlul respectării legislației aplicabile; ținerea registrului deținătorilor de titluri de participare; distribuția veniturilor; emisiuni și răscumpărări de titluri de participare; decontarea de contracte, inclusiv emiterea de certificate; ținerea evidențelor;
 - distribuire;
 - activități legate de activele FIA, și anume servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare, administrarea infrastructurilor, administrarea bunurilor imobiliare, consultanță acordată entităților cu privire la structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe acesteia, consultanță și servicii privind fuziunile și achizițiile de entități, precum și alte servicii legate de administrarea FIA și a societăților și a altor active în care a investit.

Obiectivul Fondului deschis de investiții ETF BET BRK este creșterea de capital, respectiv creșterea activului net unitar al fondului pe termen lung prin investițiile efectuate ca urmare a mobilizării resurselor financiare disponibile de la investitori persoane fizice și juridice, rezidenți și nerezidenți, și plasarea acestora în acțiunile aflate în componența indicelui BET, respectând structura acestuia, în conformitate cu prevederile legale aplicabile, cu scopul obținerii unei rentabilități superioare ratei inflației în condiții de lichiditate ridicată. În vederea atingerii acestui obiectiv, societatea de administrare va realiza investiții respectând politica de investiții a Fondului deschis de investiții ETF BET BRK detaliată în Regulile acestui fond.

1.3. Nivelul maxim al comisionului de administrare încasat de societatea de administrare de la fondul deschis de investiții administrat: comisionul de administrare datorat de către fond SAI Broker SA este **0,08%** pe lună calculat zilnic la valoarea activului total din ziua pentru care se face calculul. SAI Broker SA poate modifica, în sensul creșterii sau descreșterii, comisionul de administrare, limita maximă în acest sens fiind de **0,1%** pe lună.

Valoarea maximă a comisionului poate fi modificată de către SAI Broker SA cu autorizarea prealabilă a A.S.F.. Orice variație situată sub limita maximă se notifică investitorilor fondului într-unul din cotidienele menționate în prospectul fondului, precum și A.S.F., în termen de maxim 10 zile lucrătoare de la efectuarea acesteia și intră în vigoare la data publicării notei de informare a investitorilor. Această notificare va fi publicată și pe website-ul www.saibroker.ro. Notificarea către A.S.F. va fi însoțită și de documentele actualizate ale fondului, modificările survenite fiind publicate și pe site-ul www.saibroker.ro

Acest comision este suportat de către Fondul deschis de investiții ETF BET BRK și este achitat lunar din disponibilitățile bănești ale fondului în prima decadă a lunii următoare pentru care se cuvine comisionul.

1.4. Cheltuielile pe care SAI Broker SA este împuternicită să le efectueze pentru fondul deschis de investiții ETF BET BRK și modalitatea de calcul al acestora:

Cheltuielile fondului, stabilite conform reglementărilor legale în vigoare și conform contractelor încheiate de societatea de administrare a investițiilor în numele fondului sunt:

- cheltuieli pentru plata comisioanelor de administrare datorate SAI Broker SA - **0,08%** pe lună calculat zilnic la valoarea activului total din ziua pentru care se face calculul. SAI Broker SA poate modifica, în sensul creșterii sau descreșterii, comisionul de administrare, limita maximă în acest sens fiind de **0,1%** pe lună.
- Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate Depozitarului fondului:
 - o Pentru activitatea de depozitare a activelor – 0,18% / an aplicat la valoarea medie lunară a activului net, adică 0,015% / lună aplicat la valoarea medie a activului net lunar a fondului.
 - o Pentru activitatea de custodie a instrumentelor financiare – decontarea tranzacțiilor
 - Decontare tranzacții: 0,01% aplicat la valoarea brută a fiecărei tranzacții (valoare brută = cantitate/emitent/tip operațiune x prețul tranzacției);
 - Transferuri Free: 10 lei / transfer;
 - o Pentru activitatea de custodie a instrumentelor financiare – păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare: piața locală: 0,05% / an aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie;
 - o Comision evenimente corporative pentru active (instrumente financiare) păstrate în custodie:
 - Colectare cupoane/ dividende/ maturități/ majorări de capital social : 10 lei / emitent/ eveniment + Comision Depozitarul Central (caz emitent străin) – colectare dividende sau orice sume distribuite de emitent pe piața locală de capital (Bursa de Valori București).
 - o Comision proxy voting – la solicitarea SAI Broker SA, acolo unde este tehnic posibil:
 - 200 lei / ședință a Adunării Generale a Acționarilor pentru vot prin corespondență/electronic¹,
 - 200 lei pentru fiecare reprezentare în ședința a Adunării Generale a Acționarilor (excluzând cheltuielile ocazionate de reprezentare – transport, cazare, masă, care se vor taxa separat);
 - o Comision transferuri Depozitarul Central/Participanți ca urmare a procesului de emisie și răscumpărare unități de fond
 - Comision Depozitarul Central.

¹ Comisionul se aplică per AGA / per fond; comisionul se aplică pentru fiecare buletin de vot valabil întocmit și transmis emitentului.

- Cheltuielile legate de operațiunile de vânzare și/sau cumpărare a valorilor mobiliare (comisioane datorate intermediarilor), sunt plătite societăților de intermediere care efectuează tranzacțiile și sunt calculate ca procent din valoarea fiecărei tranzacții de cumpărare sau vânzare a valorilor mobiliare dar nu mai puțin de nivelul minim aplicabil în conformitate cu contractele încheiate cu aceste societăți. Cheltuiala se înregistrează în momentul tranzacției și este plătită la momentul decontării tranzacției. Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor: maximum 0,25% din valoarea tranzacției.
- Cheltuielile cu comisioanele pentru servicii bancare, respectiv pentru viramente bancare, administrare lunară a contului, servicii de internet banking și confirmări de solduri bancare în scop de auditare anuală, sunt în sumă fixă în conformitate cu lista de tarife practicate de băncile cu care lucrează fondul. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare: maximum 10.000 lei / an.
- Cheltuielile cu comisioane și tarife datorate A.S.F. reprezintă comisionul plătit lunar către A.S.F., calculat zilnic ca procent din activul net zilnic al fondului și regularizat la sfârșitul fiecărei luni la valoarea activului net al fondului din ultima zi lucrătoare a lunii de calcul. Procentul de comision este inclus în reglementările aplicabile ale A.S.F.. De asemenea, fondul poate plăti către ASF alte taxe și comisioane aplicabile în cazul modificării documentelor fondului în conformitate cu reglementările aplicabile legate de veniturile ASF. Cheltuieli cu cotele și tarifele datorate A.S.F. în conformitate cu reglementările în vigoare: la data întocmirii prezentului prospect, 0,078% raportat la valoarea activului net înregistrat în ultima zi lucrătoare a lunii.
- Cheltuieli cu auditul financiar pentru fond. Această cheltuială este influențată de mărimea activelor aflate în administrarea fondului. Astfel, valoarea maximă a acestei cheltuieli este de 25.000 lei cu TVA inclus. La data autorizării prezentului Prospect, cheltuielile cu auditul financiar al fondului sunt în valoare de 2.500 lei plus TVA / an. Acestea se calculează zilnic ca raport între prețul contractului de audit încheiat cu auditorul financiar și numărul de zile dintr-un an. Pentru susținerea activității fondului, SAI Broker SA poate prelua integral sau o parte din cheltuielile cu auditul financiar al fondului.
- Cheltuielile cu menținerea fondului la cota BVB și cu licență cu drept neexclusiv de utilizare a mărcii indicelui BET se calculează zilnic ca raport între valoarea anuală a acestor cheltuieli în conformitate cu lista de tarife și comisioane practică de Bursa de Valori București și numărul de zile dintr-un an. Cheltuieli de menținere la cota Bursei de Valori București: maxim 7.500 lei pentru admiterea la tranzacționare + maxim 7.500 lei / an pentru menținerea la cota B.V.B., după admiterea la tranzacționare. Aceste cheltuieli sunt influențate de grila de comisioane stabilite de către Bursa de Valori București.
- Cheltuieli privind licența cu drept neexclusiv de utilizare a mărcii indicelui BET datorate B.V.B.: un comision anual plătit către Bursa de Valori București de 0,05% aplicat la media zilnică a activelor în administrare înregistrată în anul anterior de către Fondul deschis de investiții ETF BET BRK, dar nu mai puțin de 1.500 euro (TVA inclus) / an de licențiere. Această valoare a comisionului de licențiere este valabilă până în anul în care activul net al Fondului deschis de investiții ETF BET BRK atinge sau depășește echivalentul a 6 milioane euro.

Începând cu anul de licențiere în care activul net al Fondului deschis de investiții ETF BET BRK atinge sau depășește echivalentul a 6 milioane euro, fondul va plăti către Bursa de Valori București tariful prevăzut în Lista de tarife corespunzătoare serviciilor BVB privind licențierea de indici, secțiunea „Licențe acordate cu drept neexclusiv”, publicată pe pagina web a Bursei de Valori București.

- Cheltuielile cu serviciile de depozitare și registru prestate de Depozitarul Central se calculează zilnic ca raport între valoarea trimestrială a acestor cheltuieli în conformitate cu lista de tarife și comisioane practică de Depozitarul Central și numărul de zile din trimestrul de calcul. Cheltuielile cu emiterea și menținerea codului LEI de către Depozitarul Central sunt în sumă fixă și se percep în conformitate cu lista de tarife și comisioane a Depozitarului Central. Pentru susținerea activității fondului, SAI Broker SA poate prelua integral sau o parte din cheltuielile fondului privind menținerea Fondului deschis de investiții ETF BET BRK la cota BVB și cu licență cu drept neexclusiv de utilizare a mărcii indicelui BET. Cheltuieli cu serviciile prestate de Depozitarul Central: în conformitate cu lista cuprinzând tarifele și comisioanele aplicate de Depozitarul Central pentru serviciile prestate, afișate pe pagina de internet a Depozitarului Central, www.depozitarulcentral.ro.
- Cheltuieli cu emiterea / menținerea codului LEI – maximum 250 lei.
- Contravaloarea unităților de fond corespunzătoare numărului de BTP anulate ca urmare a răscumpărării (la prețul de răscumpărare) și care nu au fost încă achitate se înregistrează înmulțind numărul de unități răscumpărate cu VUAN la data răscumpărării.

Taxe și comisioanele sunt prezentate în documentele fondului, disponibile și pe website-ul SAI Broker SA, www.saibroker.ro. Modificarea comisioanelor se anunță cu 10 zile înainte de intrarea în vigoare prin publicarea în cotidianul național „Bursa” sau „Ziarul Financiar” a notei de informare, afișarea pe pagina web, transmiterea către orice investitor care ia legătura cu SAI Broker SA și publicarea în primul raport semestrial/anual.

Cheltuielile de înființare și cele de publicitate vor fi suportate de către SAI Broker SA.

În situația plății răscumpărărilor (integral sau parțial) prin ordin de plată, cheltuielile cu comisioanele bancare vor fi suportate de către Participanții autorizați.

1.5. Operațiunile pe care poate să le facă SAI Broker SA în numele fondului deschis de investiții ETF BET BRK în vederea desfășurării activității de administrare

Administrarea fondului se realizează sub controlul și supravegherea A.S.F., în conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare: OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare.

În conformitate cu dispozițiile acestora, în vederea realizării activității de administrare a fondului, SAI Broker SA este autorizată și împuternicită să realizeze pentru Fondul deschis de investiții ETF BET BRK, din proprie inițiativă și pe proprie răspundere, următoarele operațiuni:

- întocmirea formalităților legale și a procedurilor necesare autorizării și funcționării în bune condiții a fondului, inclusiv pentru admiterea la tranzacționare pe piețe reglementate;
- să urmărească strategia de investiții a fondului, respectiv replicarea structurii indicelui BET al Bursei de Valori București (BVB).
- Să efectueze din proprie inițiativă plasamentul disponibilităților financiare ale fondului în valori mobiliare, în acord cu strategia de investiții a acestuia, să vândă, să cumpere, să răscumpere, să gajeze, să transforme, să schimbe sau să tranfere titlurile și valorile mobiliare și/sau drepturile aferente acestora, emise de fond sau în care acesta a investit capital, în conformitatea cu prevederile legale.
- exercitarea drepturilor ce decurg din deținerea de valori mobiliare în contul fondului;
- să răspundă, în condițiile prevăzute în contractele de Participant autorizat, precum și în documentele de constituire și funcționare ale fondului, la cererile de subscriere și răscumpărare inițiate de Participanții autorizați.
- Să încheie contracte de Participant autorizat cu persoane juridice, stabilind tipul și nivelul comisioanelor de plătit și/sau de primit în relația cu aceștia.
- Să țină evidența participanților autorizați, evidența zilnică a evoluției activelor nete, a operațiunilor contabile ale fondului și a valorii titlurilor de participare.
- contractarea, utilizarea și restituirea de împrumuturi în numele și în contul fondului, cu respectarea condițiilor impuse de prevederile legale în vigoare;
- coordonarea operațiunilor de marketing și publicitate pentru promovarea unităților de fond respectiv în vederea informării corecte și transparente a investitorilor;
- reprezentarea legală a fondului, pentru și în legătură cu instrumentele financiare avute în portofoliu, și a operațiunilor efectuate pentru/cu acestea;
- inițierea și realizarea operațiunilor de conversie a unităților de fond atunci când este cazul;
- asigurarea fluxului de informație, centralizarea, selectarea datelor și realizarea evidențelor necesare desfășurării activității fondului în condiții optime;
- transmiterea către Depozitarul fondului a tuturor informațiilor privind operațiunile fondului, cel mai târziu până la ora 15.00 a zilei lucrătoare următoare celei în care acestea au fost încheiate;
- încheierea contractului cu un auditor financiar membru activ al Camerei Auditorilor Financieri din România și care îndeplinește criteriile comune stabilite de A.S.F. și Camera Auditorilor Financieri din România, în vederea întocmirii rapoartelor anuale de auditare;
- publicarea zilnică, pentru fiecare zi lucrătoare, pe website-ul www.saibroker.ro a valorii activului net respectiv a activului net unitar, certificate de către Depozitar în conformitate cu reglementările A.S.F.;
- să calculeze și să transmită operatorilor de piață ce administrează piețele secundare pe care sunt tranzacționate unitățile de fond, valoarea iVUAN, în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare

a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor cu modificările și completările ulterioare.

- întocmirea și transmiterea către A.S.F., în termenele, forma și condițiile prevăzute de reglementările în vigoare, a raportărilor săptămânale cu detalierea activelor, a numărului de investitori și a valorii activului net respectiv a oricăror altor raportări solicitate;
- întocmirea, publicarea și transmiterea către A.S.F., în termenele, forma și condițiile prevăzute de reglementările în vigoare, a raportului pentru primul semestru precum și a raportului anual cuprinzând situația activelor și a obligațiilor fondului precum și situația detaliată a investițiilor. Raportul anual va fi însoțit de bilanțul contabil și de situația veniturilor și cheltuielilor fondului, și va fi auditat de un auditor financiar membru activ al Camerei Auditorilor Financieri din România și care îndeplinește criteriile comune stabilite de A.S.F. și Camera Auditorilor Financieri din România;
- să efectueze orice alte activități privitoare la administrarea fondului, precum și activități auxiliare și adiacente activității de administrare, conform legislației în vigoare.
- orice ale operațiuni avizate de A.S.F.

1.6. Responsabilitatea SAI Broker SA în desfășurarea activității de administrare

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

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

- a) să acționeze cu onestitate, corectitudine și diligență profesională, în scopul protejării intereselor investitorilor fondului și a integrității pieței;
- b) să angajeze și să folosească eficient toate resursele, să elaboreze și să utilizeze eficient procedurile necesare pentru desfășurarea corespunzătoare a activității;
- c) să evite situațiile de conflict de interese, așa cum este acesta definit prin dispozițiile OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital și Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, inclusiv conflictele dintre fond și celelalte organisme de plasament colectiv administrate; în cazul în care acestea nu pot fi evitate, să se asigure că entitățile administrate implicate, beneficiază de un tratament corect și imparțial;
- d) să desfășoare activitatea în conformitate cu reglementările A.S.F. aplicabile, în scopul promovării intereselor investitorilor și a integrității pieței.

SAI Broker SA comunică investitorilor fondului orice informații solicitate de aceștia și având legătură cu portofoliul administrat. SAI Broker SA nu poate efectua tranzacții cu fondul.

SAI Broker SA va opera în conformitate cu prevederile prezentelor Reguli respectiv cu prevederile Prospectului de emisiune al fondului și nu va efectua operațiuni de pe urma cărora ar beneficia unele dintre celelalte organisme de plasament colectiv administrate, în detrimentul celorlalte.

SAI Broker SA are obligația de a asigura tratamentul egal al tuturor entităților administrate, iar tranzacțiile efectuate în contul fondului să fie realizate în condiții optime în ceea ce privește momentul, cantitatea și natura acestora.

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

2. Informații despre depozitar, relația dintre societatea de administrare a investițiilor și depozitar

2.1. Datele de identificare a depozitarului:

- a) denumirea societății și forma juridică: Depozitarul fondului este BRD Societe Generale S.A., persoană juridică română, societate pe acțiuni, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr J40/608/1991, având CUI R361579. BRD Societe Generale S.A. este înscrisă în Registrul public al ASF sub nr. PJR10DEPR/400007, cu un capital subscris și vărsat de 696.901.518 lei, aceasta urmând să exercite atribuțiile conferite prin lege și prin contractul de depozitare încheiat cu societatea de administrare al Fondului deschis de investiții ETF BET BRK;
- b) sediul social și sediul central, dacă acesta este diferit de sediul social, precum și sediul sucursalei unde se desfășoară activitatea de depozitare, dacă este cazul, telefon, fax, adresa de web: Sediul social al depozitarului este în București, Bdul Ion Mihalache, nr.1-7, sector 1, tel 021-2008372, fax 021-2008394, adresa web www.brd.ro.

2.2. Obiectul contractului de depozitare încheiat între SAI Broker și depozitar

Prin contractul încheiat de SAI Broker SA cu depozitarul, acesta din urmă se angajează:

- să păstreze în condiții de siguranță prin intermediul serviciilor de custodie toate activele Fondului deschis de investiții ETF BET BRK, cu excepția celor menționate la art.83 alin. (3) din Regulamentul ASF nr. 9/2014;
- să desfășoare servicii de depozitare pentru Fondul deschis de investiții ETF BET BRK cu respectarea prevederilor OUG nr. 32/2012. Depozitarul răspunde pentru păstrarea în siguranță a tuturor activelor încredințate spre depozitare de către Fondului deschis de investiții ETF BET BRK.
- În calitate de custode, acesta va furniza servicii de păstrare în siguranță a activelor exclusiv în România, conform politicii investiționale ale Fondului deschis de investiții ETF BET BRK.

2.3. Durata contractului încheiat între SAI Broker și depozitar

Contractul încheiat între SAI Broker și depozitar este valabil pentru o perioadă inițială de 3 (trei) ani de la data intrării în vigoare, cu prelungirea tacită pentru perioade succesive de 1 (un) an, dacă niciuna dintre părți nu notifică, în scris, celeilalte părți intenția de încetare a contractului, cu respectarea unui termen de preaviz de 90 (nouăzeci) de zile calendaristice.

2.4. Instrucțiunile primite de depozitar de la SAI Broker SA

În legătură cu Fondul deschis de investiții ETF BET BRK, SAI Broker SA transmite Depozitarului instrucțiuni corespunzătoare ce stabilesc operațiunile pe care Depozitarul este obligat să le urmeze cu privire la activitățile pe care le îndeplinește. Aceste instrucțiuni corespunzătoare sunt fie instrucțiunile generale, care autorizează efectuarea de activități specifice, de rutină sau care se repetă în mod general, fie comunicări speciale pentru situații deosebite, pe baza cărora Depozitarul își exercită atribuțiile referitoare la desfășurarea serviciilor de depozitare a activelor Fondului deschis de investiții ETF BET BRK.

2.5. Nivelul comisionului încasat de către depozitar pentru activitatea de depozitare

Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate Depozitarului fondului:

- Pentru activitatea de depozitare a activelor – 0,18% / an aplicat la valoarea medie lunară a activului net, adică 0,015% / lună aplicat la valoarea medie a activului net lunar a fondului.
- Pentru activitatea de custodie a instrumentelor financiare – decontarea tranzacțiilor
 - Decontare tranzacții: 0,01% aplicat la valoarea brută a fiecărei tranzacții (valoare brută = cantitate/emitent/tip operațiune x prețul tranzacției);
 - Transferuri Free: 10 lei / transfer;
- Pentru activitatea de custodie a instrumentelor financiare – păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare: piața locală: 0,05% / an aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie;
- Comision evenimente corporative pentru active (instrumente financiare) păstrate în custodie:
 - Colectare cupoane/ dividende/ maturități/ majorări de capital social : 10 lei / emitent/ eveniment + Comision Depozitarul Central (caz emitent străin) – colectare dividende sau orice sume distribuite de emitent pe piața locală de capital (Bursa de Valori București).
- Comision proxy voting – la solicitarea SAI Broker SA, acolo unde este tehnic posibil:
 - 200 lei / ședință a Adunării Generale a Acționarilor pentru vot prin corespondență/electronic²,
 - 200 lei pentru fiecare reprezentare în ședința a Adunării Generale a Acționarilor (excluzând cheltuielile ocazionate de reprezentare – transport, cazare, masă, care se vor taxa separat);

² Comisionul se aplică per AGA / per fond; comisionul se aplică pentru fiecare buletin de vot valabil întocmit și transmis emitentului.

- Comision transferuri Depozitarul Central/Participanți ca urmare a procesului de emitere și răscumpărare unități de fond
 - Comision Depozitarul Central.

2.6. Responsabilitățile depozitarului față de SAI Broker SA și față de investitorii fondului deschis de investiții ETF BET BRK pentru care desfășoară activitatea de depozitare

Depozitarul răspunde față de SAI Broker SA și față de deținătorii de unități de fond la Fondul deschis de investiții ETF BET BRK pentru orice pierderi de valori mobiliare sau pagube suferite atâta timp cât pierderile sau pagubele au fost cauzate de îndeplinirea necorespunzătoare sau neîndeplinirea obligațiilor pe care și le-a asumat prin contractul de depozitare.

Depozitarul furnizează anual, până la data de 31 ianuarie, o situație a terților (custozi globali/locali și/sau depozitari internaționali) cărora custodele le-a încredințat spre păstrare activele deținute în custodie tranzacționate pe piețe externe (dacă este cazul);

Depozitarul fondului, prin contractul de depozitare încheiat, declară că răspunderea prevăzută la art. 54 alin. (1) - (3) din OUG nr. 32/2012 nu este afectată de faptul că Depozitarul fondului încredințează unei terțe părți o parte din activele pe care fondul le păstrează prin intermediul Depozitarului și anume instrumentele financiare păstrate în custodie pe piețe externe prin custodia unui custode global/local și/sau depozitar de instrumente financiare internațional.

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

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

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

Activele fondului sunt evidențiate în conturi separate de cele ale Depozitarului, iar acesta, înainte de a elibera active, trebuie să analizeze tranzacțiile efectuate de către SAI Broker SA în contul fondului ale cărui active le depozitează și să se asigure că sunt conforme din punctul de vedere al limitărilor, legalității și al normelor prudențiale prevăzute de OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și

Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare. Depozitarul înregistrează, verifică, monitorizează și controlează toate activele pe care le deține fondul.

2.7. Încetarea contractului de depozitare

Depozitarul va înceta să își exercite funcțiile în următoarele situații:

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

2.8. Forța majoră în cazul contractului de depozitare

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

Partea care invocă forța majoră trebuie să anunțe în scris cealaltă parte, imediat sau în maxim 5 zile calendaristice producerea și încetarea acestuia și să ia orice măsuri care îi stau la dispoziție în vederea limitării consecințelor respectivului eveniment, iar în maxim 15 zile să prezinte certificatul constatator emis de Camera de Comerț. Dacă nu procedează la anunțarea, în termenele de mai sus, a începerii și încetării cazului de forță majoră, partea care îl invocă va suporta toate daunele provocate celeilalte părți prin neanunțarea la termen.

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

Depozitarul fondului disponibilizează instrumente financiare din portofoliul Fondului deschis de investiții ETF BET BRK numai la primirea instrucțiunilor corespunzătoare de la SAI Broker SA numai în următoarele cazuri:

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

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

3. Informații cu privire la fondul deschis de investiții ETF BET BRK

3.1. O descriere a obiectivelor fondului deschis de investiții, inclusiv:

- a) obiectivele financiare, cum ar fi creșterea de capital, obținerea de venit etc.;

Obiectivul Fondului deschis de investiții ETF BET BRK este creșterea de capital, respectiv creșterea activului net unitar al Fondului pe termen lung prin investițiile efectuate ca urmare a mobilizării resurselor financiare disponibile de la investitori persoane fizice și juridice, rezidenți și nerezidenți, și plasarea acestora în acțiunile aflate în componența indicelui BET, respectând structura acestuia, în conformitate cu prevederile legale aplicabile, cu scopul obținerii unei rentabilități superioare ratei inflației în condiții de lichiditate ridicată. În vederea atingerii acestui obiectiv, societatea de administrare va realiza investiții respectând politica de investiții a Fondului deschis de investiții ETF BET BRK detaliată în Regulile acestui fond.

- b) politica de investiții, dacă este specializată pe arii geografice sau sectoare industriale și orice limitări ale acestei politici;

Politica de investiții a Fondului deschis de investiții ETF BET BRK prevede replicarea integrală și directă (spre deosebire de replicarea optimizată și/sau sintetică), în conformitate cu prevederile legale, a structurii indicelui BET calculat și publicat de Bursa de Valori București, printr-o administrare pasivă, în așa fel încât eroarea de compoziție să nu depășească 15%. Potrivit art. 2 alin. (2) litera d) din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, eroarea de compoziție este suma modulelor diferențelor dintre ponderile fiecărei acțiuni din componența indicelui de referință replicat și ponderile respectivelor acțiuni în portofoliul fondului.

Indicele BET este primul și cel mai cunoscut indice de acțiuni al Bursei de Valori București și are în componența sa, la data prezentelor reguli, cele mai importante 20 de companii listate pe piața reglementată a bursei. Evoluția și structura indicelui BET pot fi urmărite accesând linkul <https://bvb.ro/FinancialInstruments/Indices/IndicesProfiles.aspx?i=BET>.

Indicele BET este un indice ponderat cu capitalizarea bursieră a societăților incluse în coșul indicelui. Astfel, expunerea investitorilor la riscul de contraparte este redusă la emitenții din componența BET și la băncile în care este menținută componenta de numerar.

În vederea asigurării lichidității, Fondul va putea investi cel mult 15% din activele sale în depozite constituite în conformitate cu prevederile art. 82, pct. e) din OUG nr. 32/2012. În vederea calculării limitei stabilite prin prezentul alineat, sumele disponibile în conturi curente și numerar în lei și valută sunt asimilate noțiunii de „depozit”.

Indicele BET este un indice ponderat cu capitalizarea free-float pentru cele mai lichide societăți listate la Bursa de Valori București. În coșul indicelui BET sunt incluse 20 acțiuni la data autorizării acestor reguli, fiind posibil ca numărul acestora să se modifice în viitor în funcție de decizia Comitetului Indicilor al Bursei de Valori București. Similar cu metodologia celorlalți indici dezvoltați de Bursa de Valori București, metodologia indicelui BET ia în considerare tranzacțiile înregistrate în cadrul secțiunii de piață principală (*Regular*). În cazul evenimentelor corporative care au un impact semnificativ asupra prețului în piață a acțiunilor incluse în coșul indicelui (ca de exemplu splitări, consolidări, majorări de capital, etc.) se va proceda la ajustarea periodică și operațională a indicelui, astfel încât să se asigure continuitatea valorilor indicelui BET, evitându-se influențarea artificială a indicelui ca urmare a acestor evenimente. Nu se vor opera ajustări asupra indicelui BET în cazul acordării de dividende, iar performanțele indicelui nu includ și randamentul din dividende.

Ponderea fiecărei acțiuni în coșul indicelui BET este determinată de capitalizarea de piață a fiecărei societăți în parte, ajustată cu factorul de free-float și factorul de reprezentare. Prin urmare, capitalizarea de piață a unei societăți din coșul indicelui = preț x număr total de acțiuni x factor de free-float x factor de reprezentare x factor de corecție al prețului. Conform manualului indicelui BET ponderile indicelui urmărit de Fondul deschis de investiții ETF BET BRK sunt ajustate cel puțin trimestrial în așa fel încât niciun emitent să nu depășească o pondere de 20% la nivelul indicelui. Mai multe informații cu privire la indicele BET se găsesc pe site-ul Bursei de Valori București, www.bvb.ro în secțiunea *Instrumente Financiare – Indici*.

Diferența dintre rentabilitatea portofoliului Fondului deschis de investiții ETF BET BRK și rentabilitatea indicelui de referință replicat de acest Fond poartă denumirea de **eroare de replicare**.

Diferența dintre randamentul Fondului deschis de investiții ETF BET BRK calculat pe baza prețurilor de piață și randamentul indicelui de referință replicat de acesta, calculate pentru aceeași perioadă poartă denumirea de **eroare de preț**;

Politica de replicare urmărită de Fondul deschis de investiții ETF BET BRK este replicarea totală, cu respectarea reglementărilor legale aplicabile:

- **Eroarea de compoziție** va fi minimizată, pe cât posibil, prin strategia investițională și de administrare a Fondului deschis de investiții ETF BET BRK, valoarea sa maximă fiind de 15%;
- **Eroarea de replicare** va fi minimizată, pe cât posibil, prin menținerea erorii de compoziție sub limita maximă de mai sus, cât și prin reducerea, pe cât posibil, a costurilor cu administrarea și

funcționarea Fondului deschis de investiții ETF BET BRK, valoarea maximă a acestui indicator este de 40%.

- **Eroarea de preț** va fi minimizată, pe cât posibil, prin actualizarea și publicarea unei valori iVUAN, cu frecvență ridicată (la fiecare 60 de secunde). Deoarece acest indicator este foarte dificil de controlat de către SAI Broker SA, valoarea sa maximă acceptată pentru Fondul deschis de investiții ETF BET BRK este de 1,5%, măsurată ca valoare medie zilnică pentru un interval de 365 de zile calendaristice consecutive.

Orice depășire a limitelor maxime privind erorile prevăzute mai sus va fi raportată în termen de 5 zile lucrătoare atât către Autorității de Supraveghere Financiară cât și către investitori, împreună cu planul conducerii SAI Broker SA prin care se va urmări redresarea cât mai rapidă a situației. Totuși, depășirea nivelului erorii de compoziție pe parcursul a 3 zile lucrătoare, în condițiile art. 122¹, alin. (10) din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, nu reprezintă o abatere de la normele de funcționare ale O.P.C.V.M. tranzacționabil.

Principalele aspecte care afectează capacitatea Fondului deschis de investiții ETF BET BRK de a replica în totalitate performanța indicelui de referință sunt: costurile de administrare și funcționare ale fondului (așa cum sunt descrise în capitolul 3.6. al Prospectului), cererile de subscriere sau răscumpărare de BTP care determină efectuarea de modificări în portofoliu, existența de acțiuni cu lichiditate și/sau free-float scăzut în componența indicelui BET, regulile indicelui BET privind neajustarea valorii indicelui cu dividendele, necesitatea reinvestirii dividendelor, evenimentele corporative la nivelul emitenților din structura indicelui BET (cum ar fi emisiunile de acțiuni suplimentare, splitări de acțiuni, consolidări de acțiuni, etc.), modificările intervenite în structura indicelui BET (eliminarea, înlocuirea și/sau adăugarea de noi componente), restricții legislative cu privire la structura de investiții a O.P.C.V.M. tranzacționabil, suspendarea pe diverse perioade a uneia sau mai multor acțiuni din structura indicelui BET și alte evenimente neprevăzute (erori operaționale, apariția unor perturbări majore ale pieței de capital, dificultăți tehnice, etc).

Având în vedere componența indicelui BET și faptul că în mod frecvent una sau mai multe dintre acțiunile din componența acestuia depășesc limita maximă de 10% din valoarea activului pe emitent, în conformitate cu pct. (19) al articolului 122¹ din Regulamentul ASF nr. 9/2014, Fondul poate depăși această limită până la maximum 20% din valoarea activului pe emitent în condițiile prevăzute la art. 86 din O.U.G. nr. 32/2012. De asemenea, limita de 20% din valoarea activului pe emitent poate fi depășită până la maximum 35%, pentru un singur emitent, sub condiția autorizării de către ASF.

Luarea deciziilor privind investițiile și factorii legați de durabilitate

SAI Broker SA nu ia în considerare efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate din perspectiva cerințelor Regulamentului (UE) 2019/2088, cu completările și modificările ulterioare, întrucât obiectivul Fondului deschis de investiții ETF BET BRK este replicarea cât mai apropiată a indicelui de referință BET, iar SAI Broker SA poate lua decizii de investiții în numele fondului exclusiv în acest scop; astfel, SAI Broker SA ține cont doar de modificările de structură ale

indicelui BET și de obiectivul menținerii erorii de compoziție sub 15%, fără a lua în calcul alte considerente. Structura indicelui de referință BET, pe care fondul îl replică, este stabilită conform Manualului indicelui BET, manual aprobat de Comitetul Indicilor Bursei de Valori București (CI-BVB). În măsură în care acest comitet va aproba, în viitor, o nouă formă a Manualului indicelui BET în care să apară și criterii de durabilitate în stabilirea componenței indicelui BET, aceste reguli vor fi implementate și în portofoliul și în politica de investiții a Fondului deschis de investiții ETF BET BRK având în vedere mandatul SAI Broker SA de replicare cât mai apropiată a indicelui de referință BET. Decizia de a nu lua în considerare efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate se datorează și faptului că, prin activitatea de replicare cât mai fidelă a indicelui său de referință, Fondul deschis de investiții ETF BET BRK respectă întreg conținutul Manualului indicelui BET, în conformitate cu prevederile legale, inclusiv eventuale criterii de durabilitate care ar putea să apară în acest manual.

SAI Broker SA a realizat propria analiză privind factorii de mediu, sociali, de governanță pe baza datelor disponibile publicate de emitenții din portofoliul Fondului deschis de investiții ETF BET BRK și, în unele cazuri, pe baza datelor obținute din surse externe, a evaluat impactul factorilor de mediu, sociali și de governanță pentru fiecare emitent, rezultând un scoring al riscurilor de durabilitate la nivel de emitent ce a fost ponderat mai departe cu deținerea fiecărui emitent în activul fondului pentru determinarea nivelului de risc general de durabilitate la nivelul Fondului deschis de investiții ETF BET BRK.

SAI Broker SA consideră ca riscurile legate de durabilitate, prevăzute de Regulamentul (UE) 2019/2088, nu sunt relevante pentru acest fond deoarece, în urma analizei riscurilor emitenților din compoziția indicelui BET, a rezultat faptul că efectul probabil al riscurilor legate de durabilitate asupra randamentului Fondului deschis de investiții ETF BET BRK este scăzut spre mediu.

c) principalele categorii de instrumente financiare în care se va investi

Politica de investiții a Fondului deschis de investiții ETF BET BRK presupune investiții în acțiunile care se află în componența indicelui BET, respectiv companii listate pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București incluse în structura indicelui. Comitetul Indicilor al Bursei de Valori București, format din specialiști cu experiență în domeniul pieței de capital, elaborează reguli cu privire la indicii dezvoltati de Bursa de Valori București, decide cu privire la componența indicelui BET, efectuează ajustări ca urmare a evenimentelor corporative și informează publicul larg cu privire la orice modificări sau evenimente cu privire la indicii Bursei de Valori București. SAI Broker SA monitorizează deciziile Comitetului Indicilor Bursei de Valori București și ajustează structura și componența Fondului deschis de investiții ETF BET BRK în așa fel încât eroarea de compoziție să fie cât mai redusă și să nu depășească 15%. Ca urmare a structurii indicelui BET ce include 20 acțiuni la data prezentului document, precum și a restricțiilor legale aplicabile, este posibil ca eroarea de compoziție să înregistreze valori mai ridicate în timp, însă administratorul va face toate demersurile permise de legislația aplicabilă pentru ca aceasta să nu depășească 15%.

Fondul deschis de investiții ETF BET BRK va putea investi doar în valori mobiliare care intră în componența indicelui BET.

BET este un indice de prețuri ponderat cu capitalizarea free-float a tuturor societăților incluse în coșul indicelui. Conform manualului indicelui BET ponderile indicelui urmărit de fond sunt ajustate cel puțin trimestrial în așa fel încât niciun emitent să nu depășească o pondere de 20% la nivelul indicelui. Având în vedere strategia de replicare utilizată de fond, fiecare ajustare poate induce anumite costuri legate în special de comisioanele de tranzacționare și diferențe între prețurile de închidere la care s-a efectuat ajustarea în indice și prețurile disponibile la tranzacționare pentru fond.

În condițiile respectării limitelor prevăzute la art. 90 din OUG nr. 32/2012 și ținând cont că fondul are ca obiectiv reproducerea structurii indicelui de referință BET, un indice care:

- 1) are structura indicelui diversificată;
- 2) este reprezentativ pentru piața de capital din România ;
- 3) este publicat într-un mod adecvat,

Fondul poate deține în activele sale până la maximum 20% în valori mobiliare emise de același emitent.

În contextul prevederilor art. 86 alin. (2) din OUG nr. 32/2012, prin autorizația A.S.F. s-a aprobat ridicarea limitei de expunere de 20% până la maximum 35% pentru emitentul Banca Transilvania S.A. (simbol TLV). Ridicarea limitei de expunere pentru emitentul Banca Transilvania S.A. a fost solicitată având în vedere ponderea foarte apropiată de limita menționată mai sus (20%) a acestui emitent în coșul indicelui de referință a cărui performanță este replicată de Fondul Deschis de Investiții BRK BET ETF.

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

De asemenea, dacă limitele de deținere sunt depășite din motive independente de controlul Fondului deschis de investiții ETF BET BRK (de exemplu dar fără a se limita la acestea: modificări în structura indicelui, operațiuni de majorare a capitalului social derulate de către emitenții din coșul indicelui, variații semnificative ale cotațiilor bursiere, etc.) 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 deținatorilor de titluri de participare.

Potrivit art.122¹ alin.2 din Regulamentul 9/2014, în vederea asigurării lichidității, Fondul deschis de investiții ETF BET BRK poate investi cel mult 15% din activele sale în depozite constituite la instituții de credit. Depozitele 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 afla în afara Uniunii Europene, instituțiile de credit trebuie să fie supuse unor reguli prudențiale evaluate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară ca fiind echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană. În vederea calculării limitei stabilite prin prezentul alineat, sumele disponibile în conturi curente și numerar în lei și valută sunt asimilate noțiunii de depozit.

În conformitate cu autorizația ASF nr., fondul deschis de investiții ETF BET BRK poate să se deroge de la prevederile art. 85-88 ale O.U.G. nr. 32/2012 de la data autorizării

prezentului document până la împlinirea termenului de 6 luni de la data autorizării acestuia, cu asigurarea supravegherii respectării principiului diversificării riscului.

- d) descrierea oricăror instrumente tehnice care ar putea fi folosite în administrarea portofoliului, cum ar fi tehnici de asigurare împotriva riscurilor;

SAI Broker SA nu utilizează tehnici de asigurare împotriva riscurilor, operațiuni de împrumut, operațiuni de finanțare prin instrumente financiare sau instrumente de tip total return swap în administrarea Fondului deschis de investiții ETF BET BRK.

- e) durata minimă recomandată a investițiilor, bazată pe natura fondului de investiții;

Având în vedere că fondul este administrat pasiv și urmărește replicarea indicelui BET, investind preponderent în acțiuni și ținând cont de volatilitatea ridicată a acțiunilor în special pe termen scurt, durata minimă recomandată pentru investiția în unitățile fondului este de 3-5 ani.

Decizia finală privind durata de investiție aparține exclusiv investitorului. Nu există restricții în aceste reguli cu privire la o durată minimă obligatorie a investiției în fond.

- f) factorii de risc derivând din politica de investiții a fondului deschis de investiții.

Valoarea netă a activului Fondului deschis de investiții ETF BET BRK este afectată de schimbările survenite pe piață financiară, precum și de natura investițiilor efectuate de SAI Broker SA, elemente care includ condițiile economice generale în România, factori macroeconomici și geopolitici globali, evoluția prețurilor materiilor prime din domeniul energetic, evoluția generală a pieței de capital, evoluțiile activității și acțiunilor emitenților în care investește fondul și altele. Nu există nicio asigurare că strategia Fondului deschis de investiții ETF BET BRK va avea ca rezultat întotdeauna creșterea valorii activelor nete.

Riscurile care pot afecta investiția în Fondul deschis de investiții ETF BET BRK se clasifică în trei categorii:

- **Riscul investițional sistemic** care nu poate fi eliminat prin diversificare. Valoarea netă a activelor fondului poate fi afectată de schimbările survenite pe piața financiară și pe piața valorilor mobiliare, precum și de natura investițiilor efectuate de SAI Broker SA. Aceste schimbări se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzând condițiile generale economice ale țării, factori macroeconomici și geopolitici globali, relațiile internaționale, riscul unor evoluții nefavorabile ale pieței de capital, riscuri legate de modificări ale ratelor de dobândă din piață, riscul creșterii inflației și altele.
- **Riscul investițional nesistemic** care poate fi minimizat prin diversificarea activelor din portofoliu. Acesta este influențat de factori ca riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar, riscuri legate de emitenții în care investește Fondul deschis de investiții ETF BET BRK și de acțiunile emise de aceștia (inclusiv volatilitatea acțiunilor) și altele.
- **Alte riscuri** care afectează investiția în Fondul deschis de investiții ETF BET BRK. Riscurile care intră în această categorie includ:

- riscul ca performanța Fondului deschis de investiții ETF BET BRK să fie diferită de performanța indicelui BET;
- riscul de lichiditate al investiției în Fondul deschis de investiții ETF BET BRK;
- riscul ca subscrierea și răscumpărarea de blocuri de titluri de participare (BTP) și tranzacționarea unităților de fond să fie suspendate de Autoritatea de Supraveghere Financiară sau de Bursa de Valori București;
- riscuri legislative legate de schimbarea reglementărilor privind impozitarea Fondului deschis de investiții ETF BET BRK sau modificarea metodologiei de calcul a valorii activului net.

3.2. Persoanele responsabile cu analizarea oportunităților de investiție

Decizia privind investițiile efectuate de către fond aparține directorilor SAI Broker SA, persoane care, potrivit legii, sunt împuternicite să conducă și să coordoneze activitatea zilnică a acestora și sunt investite cu competență de a angaja răspunderea societății de administrare. Deciziile directorilor SAI Broker SA cu privire la investițiile efectuate de către fond au ca suport informațiile primite de la Serviciul de Analiză a Oportunităților Investiționale din cadrul SAI Broker SA.

3.3. Informații cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea și anularea unităților de fond într-un fond deschis de investiții:

a) procedurile pentru subscrierea de unități de fond, procedurile pentru răscumpărarea unităților de fond;

Numărul de BTP care pot fi emise este nelimitat. Cu excepția participanților autorizați, care pot achiziționa/răscumpăra BTP în contul lor sau al unor investitori instituționali direct în relația cu SAI Broker SA, unitățile de fond pot fi tranzacționate doar pe piața secundară, respectiv piață reglementată administrată de Bursa de Valori București, ulterior admiterii la tranzacționare a fondului. SAI Broker SA poate decide listarea și pe alte piețe, situație care, dacă se întâmplă, vă fi adusă la cunoștința investitorilor prin publicarea unui comunicat la Bursa de Valori București și în pagina web a SAI Broker SA.

Emiterea și subscrierea de BTP poate fi solicitată doar de către Participanții autorizați care au semnat în prealabil un contract cu SAI Broker SA pentru a obține această calitate. Un Participant autorizat poate subscrie doar multipli de 10.000 de unități de fond (10.000 de unități de fond reprezintă echivalentul unui bloc de titluri de participare) și nu poate subscrie fracțiuni ale unui bloc de titluri de participare. Sunt permise subscrierile de BTP în contrapartidă cu numerar sau cu un portofoliu compus din disponibilități bănești și acțiunile din componența indicelui BET, cu acordul SAI Broker SA, conform celor prezentate mai jos.

SAI Broker SA va prezenta la sfârșitul fiecărei zile structura și componența portofoliului și a coșului de active pe website-ul www.saibroker.ro. Participantul autorizat va cumpăra de la Bursa de Valori București coșul de active publicat la finalul zilei în care se face cererea de emitere. În cazul în care solicitarea de subscriere trimisă de Participantul autorizat către SAI Broker SA, în nume propriu sau în numele unui investitor instituțional, nu poate fi procesată în ziua următoare de către SAI Broker SA din cauza suspendării subscrierilor pe piață primară a unităților fondului, atunci cererea rămâne

valabilă pentru următoarea zi lucrătoare în care unitățile fondului nu mai sunt suspendate de la tranzacționare.

Până la data emiterii titlurilor de participare, sumele intrate în contul fondului nu pot fi utilizate de către SAI Broker SA, cu excepția dobânzilor aferente sumelor aflate în contul colector al fondului ce sunt remunerate cu dobândă de cont curent, situație în care dobândă reprezintă venit al fondului. Începând cu ziua în care SAI Broker SA primește de la Participantul autorizat numerarul aferent subscrierii, SAI Broker SA poate demara achiziționarea acțiunilor din structura indicelui BET. SAI Broker SA nu va efectua subscrieri și răscumpărări în zilele de sâmbătă, duminică, de sărbători legale sau în afara programului de lucru (orele 09.00 - 18.00) și în situațiile de suspendare a operațiunilor conform prevederilor acestor reguli.

Mecanismul de emisiune/subscriere a BTP-urilor în contul propriu al Participantului autorizat

1. Participantul autorizat transmite SAI Broker SA cererea de emisiune (Anexa 1.0 la contractul de Participant Autorizat).
2. În cazul subscrierii cu un coș de acțiuni, cel târziu în ziua lucrătoare imediat următoare zilei în care se depune cererea de emisiune Participantul autorizat solicită Depozitarului Central transferul coșului de active în contul fondului deschis la Depozitarul fondului, printr-o instrucțiune (Anexa 1.1 la contractul de Participant autorizat) avizată de SAI Broker SA și de Depozitarul fondului. În cazul subscrierii de BTP-uri și cu numerar, acesta va fi transferat prin ordin plată, cel târziu până la ora 15:30 din ziua lucrătoare imediat următoare zilei în care se depune cererea de emisiune și numai în zilele în care Depozitarul Central și Bursa de Valori București permit efectuarea de tranzacții pe segmentul de piață pe care este listat fondul. În situația în care acest pas nu a fost inițiat în intervalul orar din ziua corespunzătoare, cererea efectuată la pasul anterior este anulată de drept.
3. Valoarea activului net unitar pe baza căruia se va realiza transferul coșului de active este valoarea din ziua depunerii de către Participantul autorizat a cererii de emisiune de blocuri de titluri de participare, determinată de SAI Broker SA și certificată de depozitar, conform metodei stabilite în documentele fondului, cu respectarea prevederilor legale în vigoare;
4. Odată primite activele corespunzătoare, SAI Broker SA instrucează Depozitarul fondului să emită unitățile de fond corespunzătoare coșului de active menționat anterior (Anexa 1.2 la contractul de Participant Autorizat). Depozitarul fondului solicită Depozitarului Central transferul unităților de fond în contul Participantului autorizat numai după ce instrucțiunea de la pct. 2 a fost procesată;
5. Contul Participantului autorizat este creditat cu blocul/blocurile de titluri de participare în contul său deschis la Depozitarul Central.

Mecanismul de emisiune/subscriere a BTP-urilor în contul unui client instituțional al

Participantului Autorizat

1. Participantul autorizat transmite SAI Broker SA cererea de emisiune BTP (Anexa 1.0 la contractul de Participant autorizat). Începând cu această zi poate transmite și instrucțiunea de transfer a instrumentelor financiare între conturi (Anexa 1.1 la contractul de Participant autorizat) și, dacă este cazul, creditează contul colector al fondului cu numerar. Valoarea activului net unitar pe baza căruia se va realiza transferul coșului de active este valoarea din ziua creditării contului colector și a transferului coșului de acțiuni de către Participantul autorizat, determinată de SAI Broker SA și certificată de Depozitar, conform metodei stabilite în documentele fondului, cu respectarea prevederilor legale în vigoare. În situația transferului unui coș de active mai mic decât valoarea minimă obligatorie de subscris, SAI Broker SA va iniția, în ziua publicării valorii unitare a activului net valabile la data depunerii coșului inițial, demersurile necesare pentru a solicita completarea acestui coș sau pentru a returna coșul transferat. În cazul în care se solicită completarea coșului inițial, valoarea activului net unitar luată în calcul este cea aferentă zilei în care se realizează completarea coșului inițial transferat. În situația în care suma din coșul de active nu poate fi returnată din cauze neimputabile SAI Broker SA, în termenul general de prescripție de 3 ani, sumele neidentificate vor fi înregistrate ca venituri ale fondului, împreună cu toate sumele aflate pe pozitia „Sume în curs de rezolvare” care nu pot fi returnate/recuperate din diverse motive.
2. Pe perioada dintre data creditării contului colector și/sau transferului coșului de acțiuni, inclusiv, și data emiterii titlurilor de participare, exclusiv, sumele nealocate din contul colector și/sau coșul de acțiuni transferat nu vor fi parte și nici incluse în calculul activului net al fondului.
3. În ziua lucrătoare imediat următoare efectuării transferului coșului de acțiuni în contul fondului deschis la Depozitarul fondului și, după caz, a creditării contului colector cu sumele în numerar, SAI Broker SA instrucează Depozitarul fondului să emită unitățile de fond corespunzătoare coșului de active menționat anterior (Anexa 1.2 la contractul de Participant autorizat). Depozitarul fondului solicită Depozitarului Central transferul unităților de fond în contul Participantului autorizat numai după ce instrucțiunea de la pct. 1 a fost procesată;
4. Contul Participantului autorizat este creditat cu blocul/blocurile de titluri de participare în contul de clienți deschis la Depozitarul Central.

Dacă, în cazul emiterii de BTP, există o componentă de numerar, Participantul autorizat trebuie să se asigure că această sumă de bani se va regăsi, cel târziu la momentul primirii de către Depozitarul fondului a instrucțiunii de transfer (Anexa 1.1), într-unul din conturile bancare ale Fondului deschis de investiții ETF BET BRK deschise la Depozitarul fondului și care vor fi indicate de către SAI Broker SA.

Mecanismul de răscumpărare a Blocurilor de Titluri de Participare (BTP) de către Participantul autorizat în nume propriu sau în numele unui client instituțional:

1. Participantul autorizat solicită, în nume propriu sau în numele unui investitor instituțional, răscumpărarea de BTP printr-o instrucțiune (Anexa 2.0 la contractul de Participant autorizat) trimisă către SAI Broker SA. Nu se pot răscumpăra fracțiuni dintr-un BTP (de exemplu: 8.000 unități de fond sau 12.000 unități de fond). În cazul în care solicitarea de răscumpărare trimisă de Participantul autorizat către SAI Broker SA, în nume propriu sau în numele unui investitor instituțional, nu poate fi procesată în ziua următoare de către SAI Broker SA din cauza suspendării răscumpărărilor pe piața primară și pe piața secundară a unităților de fond emise de Fondul deschis de investiții ETF BET BRK, atunci cererea rămâne valabilă pentru următoarea zi lucrătoare în care unitățile de fond emise de Fondul deschis de investiții ETF BET BRK nu mai sunt suspendate de la tranzacționare. Prețul de răscumpărare al unităților de fond este format din valoarea unitară a activului net din ziua depunerii de către Participantul autorizat, în nume propriu sau în numele clientului, a cererii de răscumpărare de blocuri de titluri de participare, determinată de SAI Broker SA și certificată de depozitar, conform metodei stabilite în documentele fondului, cu respectarea prevederilor legale în vigoare. Din valoarea de răscumpărat se scad comisioanele aferente transferului numerarului și al coșului de acțiuni, precum și comisionul de răscumpărare, dacă este cazul.
2. Cel târziu în ziua lucrătoare imediat următoare zilei în care se depune cererea de răscumpărare Participantul autorizat solicită Depozitarului Central transferul unităților de fond necesare operațiunii în contul fondului deschis la Depozitarul fondului. Acest pas poate fi inițiat numai în intervalul orar 09:00 - 15:30, ora României, și numai în zilele în care Depozitarul Central și Bursa de Valori București permit efectuarea de tranzacții pe segmentul de piață pe care este listat fondul. SAI Broker SA solicită Depozitarul fondului anularea numărului de unități de fond corespunzător BTP și transferul coșului de active corespunzător din contul fondului în contul Participantului autorizat. În situația în care acest pas nu a fost inițiat în intervalul orar din ziua corespunzătoare, cererea efectuată la pasul anterior este anulată de drept;
3. Depozitarul fondului verifică dacă BTP din instrucțiunea SAI Broker SA corespunde cu BTP primit efectiv prin intermediul Depozitarului Central și solicită Depozitarului Central anularea unităților de fond și transferul coșului de active în contul Participantului autorizat;
4. În cazul răscumpărării de BTP-uri și cu numerar, acesta va fi transferat prin ordin de plată inițiat de SAI Broker SA cel târziu în termen de:
 - trei zile lucrătoare în cazul în care valoarea răscumpărărilor înregistrate pe parcursul unei zile este mai mică sau egală cu 30 BTP sau
 - cinci zile lucrătoare în cazul în care valoarea răscumpărărilor înregistrate pe parcursul unei zile este mai mare de 30 BTP.

Termenele de mai sus se calculează de la primirea cererii de răscumpărare cu numerar și sunt

necesare pentru a permite vânzarea acțiunilor din portofoliu și decontarea tranzacțiilor aferente în vederea încasării sumelor necesare onorării cererii de răscumpărare.

5. Sunt permise răscumpărările de BTP în contrapartidă cu numerar sau un portofoliu format din disponibilități bănești și valori mobiliare din componența indicelui BET – valori mobiliare care nu corespund cu structura activelor fondului publicată de SAI Broker SA, dar doar cu acordul SAI Broker SA. Acest acord poate fi refuzat de SAI Broker SA fără a fi necesară vreo justificare. Răscumpărările se realizează având ca referință cel mai recent VUAN certificat. Valorile mobiliare primite de Participanții autorizați în scopul răscumpărării de BTP trebuie să se regăsească în componența indicelui BET.
6. Începând cu ziua în care SAI Broker SA primește de la Participantul autorizat o solicitare de răscumpărare (Anexa 2.0 la contractul de Participant autorizat) și dacă SAI Broker SA decide ca răscumpărarea se va face prin plată de numerar, SAI Broker SA poate demara vânzarea acțiunilor din coșul indicelui BET.

Transferul corespunzător emiterilor și răscumpărărilor de BTP, precum și decontarea tranzacțiilor din piața secundară se vor face prin sistemul Depozitarului Central.

b) circumstanțele în care emisiunea și răscumpărarea de unități de fond pot fi suspendate de către A.S.F.;

Pentru protecția interesului public și al investitorilor, Autoritatea de Supraveghere Financiară poate decide suspendarea ori limitarea temporară a emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond. Actul de suspendare va specifica termenul suspendării. Suspendarea se poate prelungi și după expirarea termenului inițial stabilit, în situația în care motivul de suspendare se menține. În situațiile prevăzute în art. 75 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, referitoare la necomunicarea de către societatea de administrare a informațiilor solicitate de Depozitarul fondului, Autoritatea de Supraveghere Financiară poate suspenda emisiunea și răscumpărarea de titluri de participare până la clarificarea situației, dar pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare.

c) dacă fondul are o durată limitată, data finală pentru achiziționarea sau răscumpărarea de unități de fond;

Fondul are o durată de funcționare nelimitată.

d) numele și adresa distribuitorilor de unități de fond, dacă este cazul;

Unitățile de fond emise de Fondul deschis de investiții ETF BET BRK nu sunt distribuite publicului prin intermediul distribuitorilor.

e) modalitatea de anulare a unităților de fond ale unui fond deschis de investiții.

Anularea unităților de fond se realizează în conformitate cu prevederile mecanismului de răscumpărare a BTP de către Participantul Autorizat. Mecanismul amintit a fost precizat la pct. 3.3.a). *Procedurile*

pentru subscrierea de unități de fond, procedurile pentru răscumpărarea unităților de fond din prezentele reguli.

3.4. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale unui fond deschis de investiții:

a) regulile de evaluare a activelor;

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

SAI Broker SA înregistrează instrumentele financiare din portofoliile fondului începând cu data efectuării tranzacției.

A. Acțiunile

- (1) Acțiunile admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare. Acest principiu se va menține constant pentru cel puțin 1 an.
- (2) Acțiunile admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare din România sau dintr-un stat membru, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelui instrument financiar determinată pe baza volumului și numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior.

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

În cazul instrumentelor financiare menționate anterior, admise la tranzacționare exclusiv pe mai multe burse și/sau sisteme alternative de tranzacționare din state terțe, acestea vor fi evaluate la prețul de închidere al bursei sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având

cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelui instrument financiar determinat pe baza volumului și a numărului tranzacțiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvență anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.

- (3) Acțiunile admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare vor fi evaluate, începând cu a 31 zi de netranzacționare la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la B.N.R., dacă aceste raportări sunt disponibile.
- (4) Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), ca urmare a deciziei operatorului de piață sau de sistem în vederea aducerii la cunoștința investitorilor de informații care pot conduce la modificări ale prețului acțiunilor emitentului, vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) calculat până la data apariției unui asemenea eveniment ca medie aritmetică a prețurilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacționare sau la valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme standardelor internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către consiliul de administrație/conducerea SAI Broker SA. În cazul în care suspendarea de la tranzacționare are loc în timpul ședinței de tranzacționare, pentru calculul valorii activului zilei respective acțiunile sunt evaluate la prețul de închidere/de referință, după caz, urmând ca în scopul numărării celor 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), prima zi să fie considerată următoarea zi lucrătoare ulterioară suspendării. În cazul în care suspendarea are loc chiar de la debutul ședinței de tranzacționare, prima zi este considerată ziua suspendării. În cazul în care prețurile medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacționare nu sunt disponibile pentru calcularea mediei aritmetice, SAI Broker SA utilizează pentru determinarea prețului acțiunilor suspendate exclusiv valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme standardelor internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste).
- (5) În situația în care acțiunile din structura indicelui de referință replicat (indicele BET al Bursei de Valori București) de Fondul deschis de investiții ETF BET BRK sunt suspendate de la tranzacționare pe o perioadă mai mare de 30 de zile și eliminate din componența indicelui de către operatorul de piață pe durata suspendării, acestea vor fi înregistrate în activul Fondul deschis de investiții ETF BET BRK la valoarea zero, pe perioada respectivă.

- (6) Acțiunile admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), ale căror situații financiare nu sunt obținute în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ astfel:
1. la valoarea zero;
 2. metoda indicată la pct. 1 va fi aplicată doar în condițiile în care pe site-ul web al pieței reglementate, al sistemului alternativ de tranzacționare, al Ministerului Finanțelor Publice sau al emitentului nu sunt disponibile raportări financiare trimestriale/semestriale în baza cărora ar putea fi stabilită valoarea respectivelor acțiuni. În scopul numărării celor 30 de zile de netrazacționare, se va considera că prima zi de netranzacționare este prima zi lucrătoare în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.
- (7) Acțiunile societăților aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al fondului, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează, la valoarea zero.
- (8) Acțiunile societăților aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al fondului la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.
- (9) În cazul societăților aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se face la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul în care respectivele acțiuni au preț de piață în sensul că au înregistrat tranzacții de la data readmiterii la tranzacționare; Dacă acțiunile nu au preț de piață acestea vor fi evaluate până la data înregistrării unui preț de piață disponibil la valoarea contabilă/pe acțiune așa cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul în care valoarea contabilă este o valoare negativă, acestea vor fi evaluate la valoarea zero.
- (10) Acțiunile societăților din portofoliul fondului admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative dar netranzacționate în ultimele 30 de zile, cu valori negative ale capitalului propriu sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

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

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

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

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

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

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

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

a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere, iar SAI Broker SA decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;

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

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

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

Evaluarea acțiunilor deținute de fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform prevederilor alin. 12 lit. a) se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de tranzacționare de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

social în cadrul poziției "Dividende și alte drepturi de încasat", în contrapartidă cu reducerea numărului de acțiuni aferente diminuării de capital social.

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

B. Alte instrumente de plasament

- (1) Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.
- (2) Depozitele bancare și certificatele de deposit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
- (3) Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de bancă. În situația negarantării unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadență, dacă evoluția activului suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menționată pe toată durata depozitului.
- (4) Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.

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

b) metoda de calcul al valorii activului net;

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

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

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

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

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

$$\begin{array}{rcccl} \text{Valoarea netă a} & = & \text{Valoarea totală} & - & \text{Valoarea} \\ \text{activelor Fondului} & & \text{a activelor Fondului} & & \text{obligațiilor} \end{array}$$

VUAN-ul calculat se rotunjește la patru zecimale, criteriul utilizat pentru rotunjire fiind acela de trunchiere.

c) frecvența calculării valorii activului net;

Valoarea activului total, valoarea activului net, prețul de emisiune și de răscumpărare se calculează zilnic, pentru fiecare zi lucrătoare, în baza datelor certificate de depozitarul fondului.

d) mijloacele, locurile și frecvența publicării valorii activului net;

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

Valoarea unitară indicativă a activului net (iVUAN) este calculată în mod continuu pe perioada zilei de tranzacționare și afișată cel puțin o dată la 60 de secunde pe pagina de internet a Bursei de Valori București.

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

e) valoarea inițială a unei unități de fond.

Unitățile de fond sunt emise în RON, într-o singură serie, de un singur tip. Valoarea inițială a unei unități de fond la data înființării Fondului deschis de investiții ETF BET BRK este de 20 lei.

3.5. Condiții de înlocuire a SAI Broker SA și a depozitarului:

a) enumerarea situațiilor în care poate fi înlocuită societatea de administrare și depozitarul;

Condiții de înlocuire a societății de administrare

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

Înlocuirea societății de administrare are loc în următoarele situații:

- i. avizarea de către A.S.F. a deciziei societății de administrare de schimbare a societății de administrare a Fondului deschis de investiții ETF BET BRK;
- ii. retragerea de către A.S.F. a autorizației societății de administrare, în cazurile prevăzute de reglementările în vigoare: OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare..
- iii. orice alte situații prevăzute în reglementările A.S.F. în vigoare.

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

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

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

De la data intrării în vigoare a avizului A.S.F. privind înlocuirea societății de administrare, SAI Broker SA încetează orice operațiuni de administrare și se va abține de a produce prejudicii fondului.

Condiții de înlocuire a depozitarului

Contractul de depozitare poate înceta în următoarele situații:

- a) prin denunțare unilaterală de către oricare dintre părți, notificată către A.S.F. cu minimum nouăzeci (90) de zile înainte de data la care se dorește încetarea contractului;
- b) inițierea procedurilor de supraveghere sau administrare specială a depozitarului de către B.N.R. sau deschiderea procedurii falimentului;
- c) retragerea avizului/autorizației de funcționare acordată depozitarului de către A.S.F. și/sau de către B.N.R.;
- d) retragerea autorizației acordată societății de administrare de către A.S.F.;
- e) prin acordul părților consemnat în scris prin act adițional.

Dacă împotriva depozitarului se declanșează procedurile de supraveghere sau administrare specială sau cea a falimentului, în termen de maximum cinci zile de la declanșarea unei asemenea proceduri, societatea de administrare a investițiilor procedează la schimbarea depozitarului pentru organismele administrate, prin denunțarea unilaterală scrisă a contractului.

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

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

Transferul activelor Fondului deschis de investiții ETF BET BRK între depozitari se va face în conformitate cu reglementările A.S.F. aplicabile, obiectivul principal urmărit fiind asigurarea protecției investitorilor și informarea adecvată a acestora.

- b) regulile pentru asigurarea protecției investitorilor, cum ar fi setul de proceduri prudentiale/conduita incluse de SAI Broker SA în regulile/reglementările sale interne

SAI Broker SA are implementat un set de reglementări interne în vederea asigurării protecției investitorilor, care cuprinde reguli, politici și proceduri privind, dar fără a se limita la:

- aplicarea principiilor de guvernanță corporativă,
- reguli de etică și conduită ale angajaților SAI Broker SA,
- prevenirea și administrarea situațiilor de conflict de interese,
- soluționarea peritiilor referitoare la activitatea SAI Broker SA,
- strategii adecvate de comunicare.

4. Dispoziții finale

4.1. Condițiile în care societatea de administrare poate suspenda temporar emiterea și/sau răscumpărarea unităților de fond

În situații excepționale care pot împiedica evaluarea corectă a activelor fondului de către SAI Broker SA și/sau onorarea cererilor de răscumpărare ale Participanților autorizați sau tranzacționarea fondului pe piața secundară, societatea de administrare poate decide suspendarea temporară a emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond, exclusiv pentru protejarea intereselor deținătorilor de unități de fond, cu respectarea regulilor fondului și a reglementărilor A.S.F.

Asemenea situații includ următoarele: suspendarea temporară a activității de tranzacționare pe piața reglementată de către operatorul de piață determinată de situații de război, catastrofe naturale sau evenimente economice sau politice grave care să ducă la adoptarea unei asemenea măsuri de către operatorul de piață; modificări legislative care fac imposibilă funcționarea Fondului în forma actuală; disfuncționalități grave ale Bursei de Valori București care determină imposibilitatea vânzării de acțiuni din portofoliul Fondului.

De asemenea, SAI Broker SA poate suspenda emiterea și răscumpărarea unităților de fond pe perioadele în care una sau mai multe dintre acțiunile cu o pondere de minim 10% în structura indicelui BET este/sunt suspendate de la tranzacționare la BVB.

Dacă rezultatul onorării de către fond al unei cereri de răscumpărare ar fi reducerea numărului de unități emise de fond și aflate în circulație la 10.000, atunci acea cerere de răscumpărare va fi respinsă de către reprezentanții SAI Broker SA. În aceste situații, unitățile de fond vor putea fi tranzacționate în

continuare pe piețele secundare pe care sunt listate dacă operatorii de piață sau autoritățile de reglementare relevante nu decid altfel.

În situațiile de suspendare prezentate anterior, societatea de administrare va comunica, fără întârziere, decizia sa către ASF, menționând motivele suspendării și perioada de suspendare. Investitorii vor fi informați asupra deciziei de suspendare prin publicarea unui anunț în unul dintre cotidienele naționale Bursa sau Ziarul Financiar și prin afișare pe pagina de internet a SAI Broker SA. În cazul în care apreciază că suspendarea dispusă de societatea de administrare nu s-a desfășurat cu respectarea prevederilor aplicabile sau că prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, A.S.F. este în drept să dispună ridicarea suspendării.

4.2. Mecanisme de administrare a lichidității în condiții extreme

În condițiile și situațiile excepționale menționate la punctul anterior (4.1.), ori în cazul unor situații extreme de piață, SAI Broker SA utilizează următorul mecanism de administrare pentru activele Fondului deschis de investiții ETF BET BRK:

Investitorii / Participanții autorizați ai Fondului deschis de investiții ETF BET BRK pot solicita, în cazul situațiilor extreme de piață, în decursul a șase luni de la declanșarea situației extreme, cel mult 5% din activul Fondului deschis de investiții ETF BET BRK. În cazul în care sunt mai mulți investitori / Participanți autorizați care doresc să realizeze răscumpărări, acestea vor fi onorate pro-rata până la limita menționată (5% din activul Fondului deschis de investiții ETF BET BRK) dar respectând regula ca răscumpărările să reprezinte un număr întreg de BTP. După scurgerea perioadei de șase luni de la declanșarea situației extreme de piață, dacă aceste condiții se păstrează, rămâne instituită restricția de răscumpărare de 5% din activul Fondului deschis de investiții ETF BET BRK și pentru următoarele 6 luni.

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

4.4. Prezentele reguli au fost întocmite azi, **12.02.2025** în 3 (trei) exemplare, din care un exemplar pentru Autoritatea de Supraveghere Financiară.

4.5. Prezentele reguli intră în vigoare începând cu data autorizării Fondului deschis de investiții ETF BET BRK de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Danciu Adrian

Președinte Consiliu de Administrație

S.A.I. Broker S.A.