

REGULILE
FONDULUI DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DE TIP DESCHIS FONDUL
OAMENILOR DE AFACERI
administrat de S.A.I. Broker S.A.

1. INFORMAȚII DESPRE ADMINISTRATORUL FIA FONDUL OAMENILOR DE AFACERI ȘI RELAȚIA DINTRE ACESTA ȘI INVESTITORI

1.1 Datele de identificare ale Administratorului FIA FONDUL OAMENILOR DE AFACERI

a) denumirea societății: S.A.I. Broker S.A., numită în continuare “AFIA” sau “Administratorul FIA”. AFIA își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile Legii nr. 74/2015, Regulamentului nr. 10/2015, Legii nr. 243/2019, Regulamentului nr. 7/2020 și Regulamentului (UE) 231/2013 și a altor reglementări incidente.

b) nr. și data înmatriculării la ONRC: J12/2603/2012 la data de 25.09.2012;

c) sediul social al S.A.I. Broker S.A. este în Cluj-Napoca, strada Moșilor, nr. 119, etaj IV, România, telefon 0364-260.755; fax 0364-780.124, adresa de web: www.saibroker.ro, email: office@saibroker.ro.

d) codul unic de înregistrare: 30706475;

e) S.A.I. Broker S.A. este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin decizia numărul 71 din 29.01.2013 iar prin atestatul A.S.F. nr. [24/05.07.2017](#) a fost certificată înregistrarea S.A.I. Broker S.A. în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative (A.F.I.A.).

f) S.A.I. Broker S.A. a fost înscrisă în Registrul public A.S.F., sub numărul PJR05SAIR/120031 din 29.01.2013. De asemenea, S.A.I. Broker S.A. a fost înscrisă în Registrul A.S.F. și în cadrul secțiunii 7¹ - Administratori de fonduri de investiții alternative, subsecțiunea 4 - Administratori de fonduri de investiții alternative înregistrați la A.S.F. (AFIAI), sub nr. **PJR071AFIAI/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.
- (4) Orice alte operațiuni în vederea atingerii obiectivelor de performanță ale Fondului de investiții alternative F.O.A. se realizează în conformitate cu normele legale în vigoare.
- (5) În realizarea operațiunilor autorizate, S.A.I. Broker S.A. acționează numai în interesul investitorilor fondului administrat și va lua toate măsurile necesare pentru prevenirea, înlăturarea, limitarea pierderilor, precum și pentru exercitarea și încasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare și altor active din portofoliul administrat.
- (6) Administratorul S.A.I. Broker S.A. comunică investitorilor F.I.A. F.O.A. informațiile relevante și având legatură cu portofoliul administrat. Comunicarea se va face prin intermediul website-ului www.saibroker.ro, a website-ului www.bvb.ro, a notelor de informare către investitori și publicarea acestora în cotidianul “Bursa” precum și la numărul de telefon 0364-260.755.
- (7) S.A.I. Broker S.A. este obligată să evite situațiile care constituie conflict de interese așa cum sunt definite acestea de Legea nr. 74/2015, Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020, respectiv în Regulamentul (UE) nr. 231/2013 sau, în cazul în care acestea apar, să asigure tratamentul egal al entităților administrate și informarea investitorilor.

1.3. Lista comisioanelor percepute de AFIA investitorilor

- (1) Pentru activitatea de administrare a Fondului de investiții alternative F.O.A., S.A.I. Broker S.A. încasează un comision de maxim 8,4% pe an (**0,7%** pe lună) aplicat la valoarea lunară a activului net certificate de depozitar. La data autorizării acestor regului, comisionul de administrare este de **0,5%** pe lună, aplicat la valoarea lunară a activului net certificate de depozitar.

- (2) La subscrierea de unități de fond, investitorii Fondului de investiții alternative F.O.A. nu plătesc comision de cumpărare.
- (3) Începând cu data intrării în vigoare a prezentelor Reguli și până la modificarea acestora de către S.A.I. Broker S.A., comisionul de răscumpărare perceput de la investitori va fi 0%. Această valoare a comisionului de răscumpărare este valabilă până la modificarea acesteia de către societatea de administrare, modificare avizată de A.S.F. și adusă în prealabil la cunoștința investitorilor.

1.4. Cheltuielile pe care AFIA este împuternicită să le efectueze pentru FIA și modalitatea de calcul al acestora

- a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate A.F.I.A.;
- b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare și/sau de achiziționarea/vânzarea activelor Fondului sau admiterea la tranzacționare, inclusiv taxele și comisioanele datorate operatorilor de piață relevanți;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor în condițiile legii;
- f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate A.S.F. sau altor autorități competente, precum și orice taxe sau alte obligații fiscale impuse ca urmare a activității Fondului;
- g) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului și orice obligații de raportare și transparență în legătură cu Fondul.;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond, precum și orice cheltuieli cu serviciile nonaudit, ce pot fi efectuate de auditorul financiar conform legislației în vigoare;
- i) contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condițiile impuse de regulament;
- j) contravaloarea unităților de fond anulate (la prețul de răscumpărare) și care nu au fost încă achitate investitorilor;
- k) cheltuieli legale impuse de către instanțele de judecată; taxe de timbru judiciar; onorarii avocați și/sau experți și/sau executori judecătorești și/sau notari publici; etc.
- m) Contravaloarea Legal Entity Identifiers (LEI) în contextul raportărilor către registrele centrale de tranzacții conform EMIR.
- n) Cheltuieli generate de utilizarea licenței Bloomberg Per Security Datalicense Agreement (BVAL price/score).

1.5. Responsabilitatea AFIA în desfășurarea activității de administrare a activelor FIA

Atribuțiile AFIA conform contractului de societate al FIA sunt următoarele:

- a) să îndeplinească formalitățile legale și procedurile necesare pentru înregistrarea și funcționarea în bune condiții a Fondului;
- b) să definească strategia de investiții pe termen scurt, mediu și lung;

- c) să efectueze din proprie inițiativă plasamentul disponibilităților financiare ale Fondului în instrumente financiare, în acord cu strategia de investiții a acestuia;
- d) să contracteze împrumuturi în contul Fondului cu respectarea prevederilor legale în vigoare;
- e) să asigure fluxul de informație, centralizarea și selectarea datelor și realizarea evidențelor necesare desfășurării activității Fondului în condiții optime; să țină evidența zilnică a evoluției activelor nete, a operațiunilor contabile ale Fondului și a valorii unităților de fond;
- f) să încheie un contract cu Depozitarul Central S.A. în vederea ținării evidenței deținătorilor de unități de fond;
- g) să întocmească rapoarte periodice, în condițiile legii.
- h) orice alte activități privitoare la administrarea Fondului, conform legislației în vigoare.

2. INFORMAȚII DESPRE DEPOZITAR

2.1. Datele de identificare ale depozitarului

- a) denumirea Depozitarul Fondului de investiții alternative F.O.A. este BRD Societe Generale S.A.
- b) Depozitarul Fondului de investiții alternative F.O.A. este persoană juridică română, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr J40/608/1991, având CUI R361579, cu sediul social în București, B-dul Ion Mihalache, nr.1-7, sector 1, tel 021-2008372, fax 021-2008394, adresa web www.brd.ro și fiind autorizată de către A.S.F. prin decizia nr D4338/09.12.2003, înscrisă în registrul A.S.F. sub nr. PJR10DEPR/400007, cu un capital social subscris și vărsat de 696.901.518 lei.

2.2. Obiectul contractului de depozitare încheiat între A.F.I.A. și depozitar

(1) Depozitarul BRD Societe Generale S.A. se angajează, prin contractul încheiat cu S.A.I. Broker S.A., cu respectarea reglementărilor în vigoare, a documentelor F.I.A. F.O.A. și a procedurilor de lucru, să:

- a) desfășoare servicii de depozitare pentru activele F.I.A. F.O.A., inclusiv calcularea și/sau certificarea valorii activelor F.I.A. F.O.A. la termenele stabilite în reglementările în vigoare și documentele F.I.A. F.O.A.;
- b) păstreze în condiții de siguranță, prin intermediul serviciilor de custodie, toate activele deținute în custodie.
- c) efectueze servicii de decontare, precum și
- d) să efectueze orice alte activități prevăzute în Contractul încheiat cu S.A.I. Broker S.A. și în procedurile de lucru (anexă la Contractul de depozitare).

2.3. Durata contractului încheiat între AFIA și depozitar

Contractul este valabil pentru o perioadă de 3 (trei) ani de la data intrării în vigoare, cu posibilitatea prelungirii tacite, dacă niciuna dintre Parti nu notifică, în scris, celeilalte Parti intenția de încetare a Contractului, cu respectarea unui termen de preaviz de 90 (nouazeci) de zile calendaristice.

2.4. Tipurile de instrucțiuni primite de depozitar de la A.F.I.A.

În legătură cu Fondul de investiții alternative F.O.A., S.A.I. Broker S.A. 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.

2.5. Nivelul comisionului încasat de către depozitar pentru activitatea de depozitare, inclusiv dacă depozitarul reutilizează activele FIA în alte moduri (ex. pe post de colateral/gaj în alte operațiuni financiare) decât în beneficiul FIA pentru a genera venituri suplimentare pentru sine

(1) Comisionul de depozitare este calculat conform grilei stabilite prin contractul de depozitare al Fondului de investiții alternative F.O.A., și este de **0,11%** pe an aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului. În prezent, comisionul de depozitare este de **0.00916%** pe lună, aplicat la valoarea medie a activului net lunar.

(2) Depozitarul BRD Societe Generale S.A. și nici persoanele delegate ale acestuia nu reutilizează activele Fondului de investiții alternative F.O.A., deținute în custodia sa, în alte moduri, spre exemplu pe post de gaj/colateral în alte operațiuni financiare.

2.6. Responsabilitățile depozitarului față de AFIA și față de investitorii FIA

1. acționeze în mod onest, echitabil, profesionist și independent;
2. păstreze în condiții de siguranță Activele Deținute în Custodie, separat de activele sale și ale altor entități. Activele FIA în formă fizică, predate pe bază de procese verbale, vor fi păstrate în siguranță în seiful Băncii și vor fi încredințate AFIA la primirea Instrucțiunilor corespunzătoare ale acesteia, pe bază de procese verbale;
3. deschidă Conturi de Instrumente Financiare, pe numele FIA sau pe numele AFIA și în contul FIA, în care va păstra Activele Deținute în Custodie;
4. deschidă și să mențină Contul de Instrumente Financiare;
5. realizeze, în contul FIA, decontarea tranzacțiilor cu Instrumente Financiare executate în conformitate cu Instrucțiunile corespunzătoare și cu reglementările specifice piețelor pe care se tranzacționează acestea;
6. realizeze colectarea dividendelor, dobânzilor și a altor venituri aferente Activelor Deținute în Custodie, la solicitarea AFIA;
7. se asigure că, în tranzacțiile având ca obiect Activele FIA, orice sumă este achitată în termenul stabilit;
8. se asigure că (i) veniturile FIA sunt administrate și calculate respectiv (ii) cheltuielile sunt calculate în conformitate cu Reglementările în Vigoare și cu Documentele FIA;
9. se asigure că vânzarea, emiterea, răscumpărarea sau anularea unităților de fond/acțiunilor sunt efectuate de către AFIA sau o altă entitate în numele FIA, în conformitate cu Reglementările în Vigoare și Documentele FIA;
10. verifice și să certifice raportările solicitate de ASF și să le transmită către AFIA în termenele, forma, condițiile și periodicitatea stabilite de Părți sau prin Reglementările în Vigoare;
11. verifice și să certifice VAN/VUAN și numărul de investitori cu periodicitatea și pentru data de referință stabilită în Documentele FIA și de Reglementările în Vigoare;
12. se asigure că valoarea unității de fond este calculată în conformitate cu Reglementările în Vigoare și Documentele FIA;
13. efectueze înregistrarea, verificarea, monitorizarea și controlul Activelor FIA;
14. îndeplinească Instrucțiunile corespunzătoare transmise de AFIA, cu excepția cazului în care acestea sunt contrare Reglementărilor în Vigoare ori Documentelor FIA ori există alte motive de refuz;

15. informeze în scris AFIA despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea FIA și care nu a fost făcut public prin intermediul mijloacelor de informare în masă;
16. furnizeze 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;
17. furnizeze, la cererea scrisă a AFIA, criteriile utilizate pentru selectarea terților menționați anterior precum și măsurile luate pentru monitorizarea activității desfășurate de partea terță selectată;
18. reconcilieze cu AFIA situația Activelor Nedeținute în Custodie cu periodicitatea și pentru data de referință stabilite prin Documentele FIA și Reglementările în Vigoare;
19. verifice dacă numirea evaluatorului extern a fost efectuată în conformitate cu Reglementările în Vigoare;
20. stabilească și să aplice mecanisme și proceduri de monitorizare pe tipuri de active, în conformitate cu Reglementările în Vigoare;
21. țină evidența tuturor informațiilor schimbate cu AFIA, în decursul executării Contractului, pe durată stabilită în legislația specifică, dar nu mai puțin de 5 (cinci) ani de la data primirii informației. Informațiile vor fi păstrate pe suport durabil, așa cum acesta este definit în Reglementările în Vigoare;
22. disponibilizeze Instrumente Financiare din portofoliul FIA la primirea Instrucțiunilor corespunzătoare ale AFIA 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, inclusiv de la administratorul lichidării, în caz de lichidare;
 - c) ca urmare a constituirii unor garanții pentru operațiunile derulate de FIA, în conformitate cu Reglementările în Vigoare;
 - d) în alte situații prevăzute de Reglementările în Vigoare;
23. să disponibilizeze/ primească Instrumentele Financiare exclusiv pe principiul livrare/ primire contra plată, pentru toate Instrumentele Financiare din portofoliul FIA decontate în cadrul unui sistem de compensare, decontare și registru. Sumele corespunzătoare tranzacțiilor de decontat, conform Instrucțiunii corespunzătoare, sunt debitate din Contul de Disponibilități la data decontării, iar pe întreaga perioadă a procesului de decontare, până la decontarea efectivă, acestea vor rămâne la dispoziția Custodelui în vederea decontării;
24. informeze AFIA, din momentul în care a luat la cunoștință cu privire la faptul că separarea Activelor FIA nu mai este suficientă pentru a asigura protecția împotriva insolvenței unei părți terte căreia Banca i-a delegat custodia;
25. furnizeze, la cererea scrisă a AFIA, extrase de cont privind deținerile FIA emise prin intermediul sistemului pus la dispoziție de către Depozitarul Central;
26. monitorizeze limitele investiționale cu respectarea Reglementărilor în Vigoare;
27. transmită, la data încheierii Contractului și, pe parcursul acestuia, ori de câte ori intervin modificări, numele, funcția și datele de contact ale persoanelor abilitate să țină legătura cu AFIA în vederea derulării Contractului;
28. îndeplinească orice alte obligații prevăzute a fi în sarcina sa în conformitate cu Procedurile de Lucru și Reglementările în Vigoare.

2.7. Încetarea contractului de depozitare.

1. Contractul încetează de plin drept, fără a fi necesară intervenția unei instanțe de judecată sau arbitraj și fără nicio formalitate suplimentară, în următoarele situații:

- a) prin denunțarea unilaterală a Contractului de către oricare dintre Părți, sub condiția notificării scrise de încetare transmise celeilalte Părți conform termenului de preaviz prevăzut în contract. Acest termen va curge de la data notificării denunțării Contractului către ASF, de către Partea care solicită denunțarea Contractului;
- b) în situația retragerii autorizației/avizului de funcționare a oricărei Părți de către ASF și/sau BNR în cazul Depozitarului/Custodelui;
- c) în cazul inițierii procedurilor de supraveghere sau administrare specială de către BNR în cazul Băncii, AFIA va proceda la denunțarea unilaterală a Contractului conform art. 8.2 lit. (a) din contract;
- d) în cazul inițierii procedurilor de dizolvare/lichidare sau alte proceduri similare în cazul AFIA;
- e) în cazul deschiderii procedurii falimentului a oricăreia din Părți. AFIA va proceda la denunțarea unilaterală a Contractului conform prevederilor din contract;
- f) prin acordul Părților și încheierea unui act adițional în acest sens. AFIA va transmite ASF un exemplar al actului adițional, în original;
- g) prin rezilierea Contractului, în condițiile art. 8.3 din contract.

2. Oricare dintre Părți are dreptul de a considera Contractul reziliat de plin drept, fără a mai fi necesară intervenția unei instanțe de judecată sau arbitraj, fără punere în întârziere și fără nicio altă formalitate suplimentară, în cazul în care cealaltă Parte nu își îndeplinește, își îndeplinește defectuos sau cu întârziere oricare dintre obligațiile prevăzute în sau decurgând din Contract și nu remediază această neexecutare în termenul indicat de Partea afectată în notificarea comunicată în acest sens, termen ce nu va putea depăși 5 (cinci) Zile Lucrătoare.

3. Orice Instrucțiuni de decontare, în executare la data la care încetează prezentul Contract, vor rămâne neafectate de această încetare. Ca efect al încetării, nicio altă Instrucțiune de decontare nu va mai fi primită de către Custode.

4. Custodele/Depozitarul este îndreptățit să primească toate comisioanele și alte costuri datorate de AFIA în numele FIA până la data încetării Contractului. Până la primirea de către Custode a instrucțiunii de transfer, Custodele va comisiona AFIA în numele FIA serviciul de păstrare al Instrumentelor Financiare conform comisioanelor prevăzute în Contract.

5. În situația încetării Contractului, Depozitarul/Custodele va coopera și va furniza informațiile solicitate în mod rezonabil pentru a veni în sprijinul transferului Activelor FIA către orice nou depozitar conform Reglementărilor în Vigoare și a Procedurilor de Lucru.

2.8. Forța majoră în cazul contractului de depozitare

Angajamentele asumate de AFIA prin Contract nu vor fi stinse sau suspendate (sau altfel prejudiciate ori afectate negativ) de niciun eveniment de forță majoră, caz fortuit sau din orice alte motive independente de voința AFIA, sau de orice întârziere sau încălcare comisă de un terț. Pentru evitarea oricărui dubiu, obligațiile de plată executabile în sume de bani sau orice alte bunuri fungibile (de exemplu, instrumente financiare) nu vor invoca efectele fortei majore, caz fortuit sau alte evenimente similare.

3. Informații cu privire la FIA

3.1. Denumire

Fondul de investiții alternative poartă denumirea de FIA Fondul Oamenilor de Afaceri (FIA FOA), denumit în continuare “*Fondul*” sau „*FIA*”.

3.2. Moneda utilizată pentru denominare

Moneda utilizată pentru denominare este RON.

3.3. Descrierea obiectivelor FIA

a) Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare de la persoane fizice și juridice în scopul obținerii unei creșteri pe termen mediu și lung a capitalului investit.

Scopul Fondului este de a oferi investitorilor individuali acces la potențialul de creștere al pieței de acțiuni din România și al piețelor din țări ale Uniunii Europene, în condiții de administrare profesională a investițiilor și a riscurilor, precum și minimizarea costurilor. Având în vedere politica de investiții, Fondul se adresează investitorilor cu un apetit de risc peste medie.

Strategia de investiții a fondului constă în realizarea cu precădere de plasamente în acțiuni tranzacționate pe piețele financiare din România, din spațiul economic european și pe piețele monetare, respectând limitele investiționale și politica de investiții stabilite prin documentele Fondului.

b) Politica de investiții a FIA urmărește realizarea de investiții pe piața acțiunilor, dar și în depozite bancare, instrumente ale pieței monetare, precum și în alte active lichide, conform art. 35 alin. (1) din Legea nr. 243/2019. Fondul este specializat în investiții în acțiuni și investește cel puțin 75% din activele sale în acțiuni, dar și, pentru asigurarea lichidității, în limita a maximum 25% din activele sale, în depozite și instrumente ale pieței monetare, O.P.C.V.M. care dețin permanent în portofoliul investițional peste 50% din active plasate în titluri de stat și valori mobiliare tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare sau sunt tranzacționate în cadrul unei burse dintr-un stat terț, titluri de participare emise de F.I.A./O.P.C.V.M. de piață monetară autorizate într-un stat membru, conturi curente și numerar în lei și valută.

Informații privind integrarea riscurilor legate de durabilitate la nivelul SAI Broker SA

SAI Broker SA consideră că o dezvoltare durabilă este posibilă în condițiile realizării unor afaceri responsabile și, din aceste considerente, în activitatea de administrare a investițiilor, SAI Broker SA are în vedere o serie de principii dintre care amintim: progresul durabil este acela care permite satisfacerea nevoilor actuale fără a compromite capacitatea ca generațiile viitoare să aibă posibilitatea de a face același lucru, respectarea drepturilor omului și a standardelor naționale și internaționale în ceea ce privește munca și condițiile de muncă, respectiv protecția mediului înconjurător.

A. Modul în care riscurile legate de durabilitate sunt integrate în deciziile SAI Broker SA de investire

Înțelegând prin **risc legat de durabilitate** un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernare care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției, SAI Broker SA apreciază că, la acest moment, **riscurile legate de durabilitate nu sunt relevante** pentru activitatea de administrare pe care societatea o desfășoară. În aceste condiții, precizăm că, la această dată, **riscurile legate de durabilitate nu sunt integrate în deciziile de investiții** ale societății noastre.

Decizia SAI Broker SA de a nu integra aceste riscuri în deciziile sale de investire are la bază următoarele motive:

- Dimensiunea SAI Broker SA, natura și amploarea activității desfășurate – SAI Broker SA este o societate de administrare a investițiilor ce nu se încadrează în categoria entităților semnificative, nu administrează conturi individuale de investiții, iar Fondurile aflate în administrare sa au o politică de investiții ce vizează, preponderent, instrumente financiare autohtone (românești).

Deciziile de investire în numele Fondurilor administrate sunt luate în baza unor reguli și proceduri interne ce stipulează modalitatea prin care sunt selectate și verificate, în prealabil, investițiile realizate în numele unui Fond administrat. Acest proces de selecție a investițiilor este transparent și ține cont de riscurile aferente unei investiții financiare.

Informațiile necesare pentru o analiză eficientă a riscurilor legate de durabilitate, pentru emitenții din România, sunt greu de obținut, pot prezenta neajunsuri, sunt greu de verificat, pot fi incomplete, estimate, neactualizate și/sau inexacte. În lipsa unor operatori/furnizori specializați de date/rapoarte specifice pentru economia României, aceste informații – atunci când sunt ele identificate, nu prezintă suficiente garanții cu privire la corectitudinea și completitudinea lor. Din aceste considerente, credem că evaluarea riscurilor legate de durabilitate în baza unor informații nesatisfăcătoare din punct de vedere cantitativ și calitativ, conduce la o analiză lipsită de rezultate reprezentative.

- Documentele de constituire și funcționare ale Fondurilor administrate de SAI Broker SA conțin mențiuni cu privire la tipurile de instrumente financiare/active în care fiecare Fond poate investi. Investițiile realizate în numele fiecărui Fond sunt în concordanță cu politica/strategia de investiții declarată în documentele de constituire și sunt în acord cu profilul de risc asumat de fiecare Fond. Niciunul din Fondurile aflate în administrarea SAI Broker SA nu are ca obiectiv realizarea de investiții durabile și nici nu promovează caracteristici de mediu sau sociale sau o combinație a acestor caracteristici. În procesul de selecție a investițiilor realizate în numele Fondurilor administrate, SAI Broker SA consideră că riscurile de durabilitate se suprapun riscurilor legislative și riscurilor de piață, pe care societatea le are în vedere la realizarea unei investiții. Astfel, considerăm că introducerea unui nou parametru în alegerea investițiilor – specific riscurilor de durabilitate, nu se justifică la acest moment.

Având în vedere motivele precizate anterior, **SAI Broker SA nu ia în considerare efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate.** SAI Broker SA are în vedere evaluarea în mod continuu a aspectelor legate de riscurile de durabilitate și intenționează ca în viitor, pe măsură ce emitenții publică suficiente informații pentru realizarea unor analize corespunzătoare a impactului deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, emitenții deținuți în portofoliile de active sau cei ce prezintă un interes investițional să fie evaluați pe baza unui rating al elementelor de sustenabilitate (rating ESG).

B. Efectele probabile estimate ale riscurilor legate de durabilitate rezultate în urma analizei preliminare realizate pentru Fondurile de investiții aflate în administrarea SAI Broker SA sunt următoarele:

Denumire Fond	Evaluare
FIA F.O.A.	scăzut

La realizarea analizei cu privire la efectul probabil al riscurilor de durabilitate au fost avute în vedere o serie de instrumente și date interne și externe și s-a ținut cont de specificul și politica de investiții a fiecărui Fond administrat. Riscurile legate de durabilitate au fost analizate punându-se în balanță aspecte precum gradul lor de materializare, modul de manifestare a riscurilor legate de durabilitate în sectoarele economice în care Fondurile administrate de SAI Broker SA investesc cu preponderență, impactul riscurilor legate de durabilitate comparativ cu impactul unor alți factori de risc precum

riscurile de natură juridică, reputațională, fiscală sau financiară, respectiv influența riscurilor legate de durabilitate, materializate, asupra valorii, resurselor umane și materiale a emitenților vizați. Astfel, **evaluarea efectelor probabile a riscurilor legate de durabilitate a arătat un impact scăzut** a acestei categorii de riscuri asupra performanței Fondurilor administrate. De asemenea, analiza efectuată a arătat că impactul riscurilor legate de durabilitate asupra performanțelor unui Fond este considerabil mai redus, acesta fiind corelat cu gradul de diversificare al portofoliului de active.

Concluzionând, precizăm că rezultatele analizei interne efectuate arată că nu este necesară o reorganizare a criteriilor după care sunt selectate instrumentele financiare/activele în care investesc Fondurile aflate în administrarea SAI Broker SA, în vederea contracarării efectelor probabile ale riscurilor legate de durabilitate.

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

(1) Investițiile fondului se efectuează exclusiv în unul sau mai multe dintre următoarele active, conform prevederilor art. 35 alin. (1) din Legea nr. 243/2019, cu respectarea limitelor prevăzute la art. 35 alin. (2) și ale prevederilor art. 40 alin. (1) – (4) din Legea nr. 243/2019:

a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare, din România sau dintr-un stat membru;

b) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei să fie aprobată de A.S.F., în conformitate cu cerințele de eligibilitate din reglementările emise de A.S.F., și să fie prevăzută în regulile fondului, aprobate de A.S.F.;

c) valori mobiliare nou-emise, ce fac obiectul unei oferte publice în vederea admiterii la tranzacționare, cu respectarea cumulativă a următoarelor condiții:

(i) documentele de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau tranzacționarea în cadrul unei burse dintr-un stat terț care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea locului de tranzacționare sau a bursei să fie aprobată de A.S.F. ori să fie prevăzută în regulile fondului;

(ii) această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;

d) titluri de participare ale O.P.C.V.M sau F.I.A. stabilite sau nu în state membre, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

(i) F.I.A. sunt autorizate sau înregistrate;

(ii) activitățile F.I.A. fac obiectul unor rapoarte periodice, care permit o evaluare a activului și a pasivului, a veniturilor și a operațiunilor din perioada de raportare, în concordanță cu frecvența de răscumpărare oferită investitorilor, după caz;

(iii) profilul F.I.A. se înscrie în profilul de lichiditate al F.I.A. stabilit de A.F.I.A. conform art. 4 alin. (11) din Legea nr. 243/2019;

e) depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România, într-un stat membru sau într-un stat terț, în acest ultim caz cu condiția ca instituția de credit să fie supusă unor reguli prudențiale echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană;

f) instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu excepția efectelor de comerț, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supus reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, iar instrumentele:

(i) să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiții, de o țară terță sau, în situația statelor federale, de unul dintre membrii 18 componenți ai federației sau de un organism public internațional, din care fac parte unul sau mai multe state membre; sau

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

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

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

(2) FIA deține active sau o expunere totală de cel puțin 75% din V.A.N. numai în acțiuni.

(3) Limite de investitii ale FIA:

a) nu poate deține mai mult de 10% din active în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de același emitent, cu excepția valorilor mobiliare sau a instrumentelor pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale statului membru, de un stat terț sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul sau mai multe state membre. Limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40%, cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare deținute de FIA în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de până la 40% să nu depășească în niciun caz 80% din valoarea activelor sale;

b) nu poate deține mai mult de 40% din active în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de entități aparținând aceluiași grup definit la art. 2 lit. j) din Legea nr. 243/2019;

c) valoarea conturilor curente și a numerarului să se încadreze în maximum 20% din activele sale; limita poate fi depășită până la maximum 50%, cu condiția ca sumele respective să provină din emisiunea de unitati de fond, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu, iar depășirea respectivă să nu fie pe o perioadă mai mare de 90 de zile;

d) nu poate să constituie și să dețină depozite bancare constituite la aceeași bancă reprezentând mai mult de 30% din activele sale;

e) nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur F.I.A. destinat investitorilor de retail;

f) nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur F.I.A. destinat investitorilor profesionali;

g) nu poate deține mai mult de 50% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de alte F.I.A. de tip deschis;

h) nu poate deține mai mult de 40% din activele sale în titluri de participare emise de un singur O.P.C.V.M. autorizat de A.S.F. sau de o autoritate competentă națională dintr-un alt stat membru,

precum și în titluri de participare emise de un singur organism de plasament colectiv admis la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România, alt stat membru sau pe o bursă dintr-un stat terț;

i) nu poate acorda împrumuturi de instrumente financiare care să reprezinte mai mult de 20% din activul său, perioada de acordare a împrumutului neputând fi mai mare de 12 luni calendaristice, în conformitate cu reglementările emise de A.S.F. privind tranzacțiile în marjă și operațiunile de împrumut; limita de 20% din activul său poate fi majorată până la 30%, cu aprobarea A.S.F., în condițiile stabilite de reglementările A.S.F.;

j) nu poate acorda împrumuturi de numerar, nu poate participa/subscrie la împrumuturi sindicalizate, nu poate garanta împrumuturi de numerar în favoarea unui ter și nu poate achiziționa direct, parțial sau integral portofolii de credite emise de alte entități financiare sau nefinanciare, cu excepția plasamentelor investiționale în instrumente financiare emise de instituții financiare recunoscute internațional, instituții de credit sau de instituții financiare nebankare autorizate de B.N.R. sau de alte bănci centrale dintr-un stat membru sau din state terțe;

(4) În vederea asigurării lichidității, FIA poate investi până la 25% din activele sale numai în:

- depozite constituite în conformitate cu prevederile art. 35 alin. (1) lit. e) din Legea nr. 243/2019;
- instrumente ale pieței monetare prevăzute la art. 35 alin. (1) lit. a), b), g) din Legea nr. 243/2019;
- O.P.C.V.M. care dețin permanent în portofoliul investițional peste 50% din active plasate în titluri de stat și valori mobiliare tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare sau sunt tranzacționate în cadrul unei burse dintr-un stat terț;
- titluri de participare emise de F.I.A./O.P.C.V.M. de piață monetară autorizate într-un stat membru;
- conturi curente și numerar în lei și valută, cu respectarea tipurilor de active eligibile pentru FIA, conform prevederilor art. 35 alin. (1) din Legea nr. 243/2019.

(5) În cazul în care ponderea titlurilor de stat și acțiunilor admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau care sunt tranzacționate în cadrul unei burse dintr-un stat terț scade sub procentul de 50% din activele O.P.C.V.M. aflat în portofoliul FIA pentru o perioadă mai mare de 10 zile lucrătoare, AFIA are obligația să lichideze integral respectiva deținere în O.P.C.V.M. în termen de două zile lucrătoare de la data scăderii sub limita de 50%.

(6) Politica de investiții respectă condițiile de diversificare, lichiditate și limitările prevăzute de legislația în vigoare precum și orice alte prevederi și restricții referitoare la plasamentele ce pot fi efectuate de către Fond.

(7) Investițiile Fondului nu se vor limita la instrumente financiare tranzacționate pe piețele din România, urmând a fi luate în considerare și oportunitățile de investiție oferite de piețele financiare din alte state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, state terțe. Fondul va putea investi pe piețele financiare din statele terțe numai ulterior primirii de către AFIA, a aprobării din partea ASF, a burselor din statele terțe.

d) Descrierea oricăror instrumente tehnice care ar putea fi folosite în administrarea portofoliului

În cadrul strategiei de administrare activă a portofoliului vor fi folosite o serie de instrumente/tehnici specifice și integrate (cum ar fi analiza fundamentală, analiza statistică, analiza indicatorilor de piață analiza condițiilor macroeconomice etc) care să ofere o imagine reală a pieței de capital din România și Uniunea Europeană și care să ofere posibilitatea identificării celor mai atractive oportunități de investiții pentru participanții la Fond.

AFIA nu utilizează pentru Fond tehnici de administrare eficientă a portofoliului (SFT) așa cum acestea sunt definite de Regulamentul (UE) 2015/2365 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare.

e) Factorii de risc derivând din politica de investiții a fondului

Risc rezultat din modificarea valorii instrumentelor financiare aflate în portofoliul Fondului.

Sub influența modificărilor produse în mediul economic și politic, în politica monetară a băncilor naționale, în activitatea emitenților și instituțiilor de credit care acceptă depozite bancare, în bonitatea emitenților și instituțiilor de credit care acceptă depozite bancare, respectiv în modul de evaluare a bonității acestora, precum și în raportul dintre cerere și ofertă, cursul de piață și ratele de dobândă ale instrumentelor de investiții aflate în portofoliul Fondului pot fluctua, prin urmare valoarea netă de activ a unei unități de fond poate să scadă în unele perioade. Guvernele unor țări pot adopta măsuri (majorarea impozitelor, restricționarea repatrierii profitului, etc.), care să exercite efect nefavorabil asupra Fondului.

Riscul de piață - riscul de pierdere pentru Fond, care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, prețurile acțiunilor și ale mărfurilor sau solvabilitatea unui emitent;

Riscul ratei dobânzii este o formă a riscului de piață și se referă la posibilitatea creșterii dobânzilor de piață, care va avea ca efect scăderea prețului obligațiunilor și ar putea afecta negativ valoarea unităților de fond. Altă formă a riscului de piață este riscul valutar, care se manifestă prin scăderea valorii în echivalent lei a activelor denominate în monede străine, în cazul aprecierii monedei naționale față de monedele respective. În aceste condiții poate avea loc o scădere a valorii unităților de fond, dacă fondul investește în alte valute decât leul.

Riscul de decontare – reprezintă riscul ca o contraparte să nu își îndeplinească obligația de livrare a instrumentelor financiare sau a contravalorii acesteia, în conformitate cu termenii tranzacției efectuate, chiar dacă a fost îndeplinită obligația de livrare a banilor/instrumentelor financiare, conform înțelegerii.

Riscul de contraparte — riscul de pierdere pentru Fond care decurge din posibilitatea ca o contraparte la o tranzacție să nu își îndeplinească obligațiile înainte de decontarea finală a fluxului de numerar aferent tranzacției;

Riscul operațional - riscul de pierdere pentru Fond care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor societății de administrare a investițiilor sau din evenimente externe și include riscul juridic și de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului.

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

Risc de lichiditate. Acesta reflectă incapacitatea unei piețe de a converti în lichidități anumite instrumente financiare tranzacționate în cadrul acesteia în cantitatea dorită și la momentul dorit. În cazul anumitor valori mobiliare și/sau instrumente financiare lichiditatea acestora poate să nu atingă nivelul dorit, respectiv poate fi relativ greu în a găsi cumpărători/vânzători pentru instrumentele respective. Drept consecință valorificarea unor instrumente din portofoliul Fondului ar putea întâmpina greutăți.

Risc de modificare a cadrului de reglementare și, în special, a legislației fiscale. Atât legislația română, cât și normele fiscale străine referitoare la activitatea de administrare a organismelor de plasament colectiv se pot modifica defavorabil (majorarea impozitelor, introducerea de impozite, reducerea sau suspendarea unor înlesniri fiscale), drept care Fondul, respectiv investitorul ar putea datora în viitor impozite mai mari decât cele actuale. Se poate întâmpla ca Fondul să fie supus unor impozite – pentru veniturile realizate din investiții – pe care nu le putea prevedea la data stabilirii politicii de investiții.

Evoluția valorii unitare a activului net al Fondului nu poate fi garantată, existând și riscul unor pierderi pentru investitori.

f) Limitele investiționale aplicabile cu respectarea Legii nr. 243/2019, modalitatea de calcul al activului Fondului, a prețului de subscriere și a celui de răscumpărare a unităților de fond ale Fondului

f.1) Limite investiționale:

(1) FIA, fiind specializat în investiții în acțiuni deține active sau o expunere totală de cel puțin 75% din V.A.N. numai în clasa de active corespunzătoare specializării sale.

(2) În vederea asigurării lichidității, FIA poate investi până la 25% din activele sale numai în:

- depozite constituite în conformitate cu prevederile art. 35 alin. (1) lit. e) din Legea nr. 243/2019;
- instrumente ale pieței monetare prevăzute la art. 35 alin. (1) lit. a), b) și g) din Legea nr. 243/2019;
- O.P.C.V.M. care dețin permanent în portofoliul investițional peste 50% din active plasate în titluri de stat și valori mobiliare tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare sau sunt tranzacționate în cadrul unei burse dintr-un stat terț;
- titluri de participare emise de F.I.A./O.P.C.V.M. de piață monetară autorizate într-un stat membru;
- conturi curente și numerar în lei și valută, cu respectarea tipurilor de active eligibile pentru FIA, stabilite potrivit prevederilor art. 35 alin. (1) Legea nr. 243/2019.

(3) Politica de investiții va respecta condițiile de diversificare, lichiditate și limitările prevăzute de legislația în vigoare precum și orice alte prevederi și restricții referitoare la plasamentele ce pot fi efectuate de către Fond.

(4) Investițiile Fondului nu se vor limita la instrumente financiare tranzacționate pe piețele din România, urmând a fi luate în considerare și oportunitățile de investiție oferite de piețele financiare din alte state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, state terțe. Fondul va putea investi pe piețele financiare din statele terțe numai ulterior primirii de către AFIA, a aprobării din partea ASF, a burselor din statele terțe.

f.2) Modalitatea de calcul al activului FIA

Valoarea totală a activelor FIA se calculează prin însumarea totalității instrumentelor financiare aflate în portofoliu acestuia evaluate în conformitate cu regulile de evaluare prevăzute de documentele FIA.

f.3) Modalitatea de calcul a prețului de subscriere și a celui de răscumpărare a unităților de fond ale FIA

(1) Administratorul FIA decide să nu emită în prezent noi unități de fond.

(2) Administratorul FIA poate decide emisiunea ulterioară de noi unități de fond în conformitate cu prevederile legale.

(3) În cazul unor emisiuni ulterioare de unități de fond, prețul de emisiune a unității de fond emise de FIA FOA admis la tranzacționare va fi stabilit de către AFIA, conform prevederilor legale în vigoare.

Prețul de răscumpărare al unei unități de fond a FIA este prețul convenit investitorului la data înregistrării cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculat de AFIA pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare și certificat de depozitarul activelor FIA.

Pentru determinarea prețului de răscumpărare, din valoarea de răscumpărat se scade comisionul de răscumpărare (daca este cazul), precum și orice alte taxe și speze legale și comisioane bancare conform documentului de ofertă al FIA.

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

g) Metodele de evaluare utilizate pentru fiecare tip de plasament

A. Acțiunile

(1) Acțiunile admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau terț sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare. Acest principiu se va menține constant pentru cel puțin 1 an.

(2) Acțiunile admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare din România sau dintr-un stat membru, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluși instrument financiar determinată pe baza volumului și numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior.

În cazul în care instrumentele financiare menționate anterior sunt admise și pe burse sau sisteme alternative de tranzacționare dintr-un stat terț, se va avea în vedere prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării a 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 aceluși instrument financiar determinat pe baza volumului și a numărului tranzacțiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvență anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.

(3) Acțiunile admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare vor fi evaluate, începând cu a 31 zi de netranzacționare la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la B.N.R., dacă aceste raportări sunt disponibile.

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

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

1. la valoarea zero;

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

(6) Acțiunile societăților aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează, la valoarea zero.

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

(8) În cazul societăților aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul

sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se face la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul în care respectivele acțiuni au preț de piață în sensul că au înregistrat tranzacții de la data readmiterii la tranzacționare; Dacă acțiunile nu au preț de piață acestea vor fi evaluate până la data înregistrării unui preț de piață disponibil la valoarea contabilă/pe acțiune așa cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul în care valoarea contabilă este o valoare negativă, acestea vor fi evaluate la valoarea zero.

(9) Acțiunile societăților din portofoliul Fondului admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative dar netranzacționate în ultimele 30 de zile, cu valori negative ale capitalului propriu sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Până la momentul admiterii la tranzacționare, acțiunile subscrise de către Fond în cadrul unei oferte publice inițiale de vânzare de acțiuni sunt considerate «valori mobiliare nou-emise» și sunt evaluate pe baza prețului de achiziție a acțiunilor subscrise în cadrul ofertei publice. Această modalitate de înregistrare și evaluare a acțiunilor respective subscrise de Fond se menține până la data efectuării primei tranzacții bursiere. În cazul în care admiterea la tranzacționare a respectivelor acțiuni nu se realizează în termen de maximum 12 luni de la data inițierii perioadei de derulare a ofertei, acestea vor fi evaluate, conform art. 115, alin (1) din Regulamentul 9/2014;

În cazul în care oferta publică de valori mobiliare indicată în paragraful de mai sus implică emiterea de drepturi de alocare tranzacționabile, drepturile de alocare care revin FIA, care a subscris și plătit integral acțiuni în cadrul ofertei indicate anterior, respectiv în cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferință, sunt evaluate astfel:

a) între data emiterii și data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare pe baza prețului de achiziție a acțiunilor subscrise în cadrul ofertei publice;

b) între data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare și data efectivă a admiterii la tranzacționare a acțiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform pct. A. Acțiunile, subpunctul 1).

În cazul în care FIA a subscris și plătit integral acțiuni în cadrul ofertei indicate mai sus și dețin acțiuni ale respectivei societăți anterior derulării ofertei publice și admiterii la tranzacționare a respectivelor acțiuni, acestea sunt evaluate astfel:

a) între data emiterii și data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare, conform art. 115, alin (1) din Regulamentul 9/2014;

b) între data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare și data efectivă a admiterii la tranzacționare a acțiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform pct. A. Acțiunile, subpunctul 1).

Drepturile de alocare prevăzute anterior vor fi prezentate în cadrul formularelor de raportare ale FIA, astfel:

a) până la momentul admiterii la tranzacționare în cadrul secțiunilor aferente deținerilor de alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare;

b) de la momentul admitterii la tranzacționare și până la momentul emisiunii acțiunilor subscrise în oferta publică, în cadrul secțiunilor aferente deținerilor de alte valori mobiliare asimilate acțiunilor și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

sumele înregistrate anterior în activul Fondului conform prevederilor în vigoare sunt eliminate din activul Fondului de la data actului individual de respingere.

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

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

B. Instrumentele pieței monetare

(1) Instrumentele pieței monetare admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau terț sunt evaluate după metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

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

(2) Instrumentele pieței monetare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau terț vor fi evaluate conform metodei bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

(3) Instrumentele pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare vor fi evaluate după metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. În acest caz, recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente se vor face pornind de la acel nivel de preț începând cu data modificării metodei de evaluare.

C. Titlurile de participare la organisme de plasament colectiv

(1) Titlurile de participare la organisme de plasament colectiv admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau terț sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul titlurilor de participare la organisme de plasament colectiv tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre

segmentele respectivului sistem. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare. Acest principiu se va menține constant pentru cel puțin 1 an.

(2) Titlurile de participare la organisme de plasament colectiv admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau terț, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării 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.

(3) Titlurile de participare la organisme de plasament colectiv neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau terț vor fi evaluate la ultima valoarea unitară a activului net calculată și publicată de administratorul acestora.

(4) Titlurile de participare la organisme de plasament colectiv admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare vor fi evaluate la ultima valoarea unitară a activului net calculată și publicată de administratorul acestora.

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

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

3.4 Persoanele responsabile cu analizarea oportunităților de investiție

Decizia privind investițiile efectuate de către Fond aparține directorilor AFIA, 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 AFIA cu privire

la investițiile efectuate de către Fond au ca suport informațiile primite de la Serviciul de Analiză a Oportunităților Investiționale din cadrul S.A.I. Broker S.A.

3.5 Informații cu privire la răscumpărarea și anularea unităților de fond

(1) Pentru răscumpărările efectuate în baza prevederilor art. 11 alin. (4) din Legea nr. 243/2019 au dreptul de a participa la răscumpărare și de a-și răscumpăra integral unitățile de fond deținute, toți investitorii înregistrați în lista furnizată de SC Depozitarul Central SA la data publicării de către AFIA a notei de informare pe site-ul propriu www.saibroker.ro sau în ziarul Bursa, care nu sunt de acord cu modificările semnificative intervenite la regulile FIA sau la documentul de ofertă; procedura de răscumpărare este cea prevăzută la pct. 3.5.1 din prezentele reguli.

(2) Pentru răscumpărările efectuate la data certă, respectiv anual, în perioada 16 – 31 august a fiecărui an, începând cu anul autorizării FIA în calitate de FIA de tip deschis, destinat investitorilor de retail, specializat în investiții în acțiuni, **la inițiativa investitorilor** au dreptul de a participa la răscumpărare investitorii înregistrați în lista furnizată de SC Depozitarul Central SA la data certă prevăzută în prezentul document de ofertă; procedura de răscumpărare este cea prevăzută la pct. 3.5.1 din prezentele reguli; numărul maxim de unități de fond ce pot fi răscumpărate în perioada menționată este de maxim 5% din totalul unităților de fond ale FIA, prețul de răscumpărare fiind stabilit conform activului calculat de AFIA și certificat de depozitarul FIA la data de 31 iulie a fiecărui an.

(3) Pentru răscumpărările efectuate în cazul derulării de operațiuni de răscumpărare în piață a unităților de fond emise, inițiate de administratorul FIA conform art. 31 din Regulamentul ASF nr. 7/2020 au dreptul de a participa la răscumpărare investitorii înregistrați în lista furnizată de SC Depozitarul Central SA la data publicării notei de informare pe site-ul propriu www.saibroker.ro sau în ziarul Bursa; procedura de răscumpărare este cea prevăzută la pct. 3.5.2 prezentele reguli.

3.5.1 Proceduri de răscumpărare conform pct. 3.5.alin. (1) și (2) din prezentele reguli

(1) Investitorii vor completa, semna, depune/transmite la sediul AFIA sau prin poștă cu confirmare de primire sau prin email securizat, formularul de răscumpărare în original/copie, semnat, având conținutul minim și forma stabilită prin documentele Fondului, însoțit de originalul/copia actului de identitate, în cazul persoanelor fizice sau de copia certificatului de înmatriculare, certificat constatator, nu mai vechi de 30 de zile calendaristice, în cazul persoanelor juridice, precum și de procura în formă autentică în original și copia actului de identitate al împuternicitului (prezentând originalul actului de identitate), conformat cu originalul, în cazul reprezentării prin împuternicit a persoanelor fizice sau juridice.

(2) Formularul de răscumpărare se poate procura de la sediul SAI Broker SA și/sau în format electronic de pe site-ul www.saibroker.ro iar eventualele speze bancare cad în sarcina investitorului. În cazul unor neconcordanțe sau erori în datele personale transmise de investitori în vederea transferării sumelor convenite, comisioanele suplimentare aferente operațiunilor efectuate în plus se recuperează integral de la investitor.

- (3) În scopul evitării unei vânzări a unităților de fond la FOA prin sistemul de tranzacționare a pieței de către investitorii care au depus cerere de răscumpărare, AFIA va transmite către Depozitarul Central S.A. o solicitare de restricționare a unităților de fond care au făcut obiectul cererilor de răscumpărare.
- (4) Operațiunea de indisponibilizare în cont a acestora se realizează în conformitate cu prevederile Codului Depozitarului Central, în baza documentelor atașate cererii de răscumpărare aferente titularului de cont sau împuternicitului acestuia, enumerate la alin. (2).
- (5) AFIA va transmite Depozitarului Central S.A., zilnic, în format electronic, cererile de răscumpărare primite de la investitori, împreună cu documentele prevăzute la alin. (1).
- (6) După primirea acestor informații, SC Depozitarul Central SA, va confirma AFIA în format electronic, restricționarea contului respectivului investitor, astfel încât acesta să nu poată efectua alte operațiuni în legătură cu unitățile de fond supuse procedurii de răscumpărare.
- (7) în cazul în care SC Depozitarul Central SA nu poate efectua restricționarea contului respectivului investitor întrucât unitățile de fond nu se mai regăsesc în contul acestuia, AFIA nu va efectua plata aferentă răscumpărării acestor unități de fond, iar pe cale de consecință cererea de răscumpărare devine nulă.
- (8) Pe toată perioada de desfășurare a procedurii de răscumpărare, AFIA va comunica Depozitarului FIA, la sfârșitul fiecărei zile, identitatea investitorilor care au depus cerere de răscumpărare, numărul total de unități de fond solicitate a fi răscumpărate, valoarea totală de plată aferentă unităților de fond solicitate a fi răscumpărate, precum și termenul de plată a acestora.
- (9) AFIA va onora cererile de răscumpărare integrală a unităților de fond ale investitorului în termen de maxim 15 zile de la data depunerii ei.
- (10) Plata răscumpărării se face prin virament în contul bancar specificat în cererea de răscumpărare; cererea de răscumpărare este irevocabilă. În cazul apariției unor neconcordanțe în datele transmise de investitor privind transferul sumelor, comisioanele suplimentare aferente operațiunilor efectuate în plus, se recuperează integral de la acesta.
- (11) Până la data realizării anulării unităților de fond FOA implicate în procedura răscumpărării, conturile investitorilor care au utilizat procedura răscumpărării, rămân restricționate.
- (12) În termen de 3 zile lucrătoare de la data când SC Depozitarul Central SA transmite către AFIA, lista cuprinzând situația finală a deținerilor investitorilor FOA după anularea unităților de fond implicate în procedură, AFIA va transmite la ASF această listă însoțită de calculul activului net și de situația detaliată a activelor, certificate de către Depozitarul Fondului.
- (13) Anularea unităților de fond se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a cererii de răscumpărare. Nu se fac plăți în numerar.
- (14) Începând cu data intrării în vigoare a prezentelor Reguli și până la modificarea acestora de către AFIA, comisionul de răscumpărare perceput de la investitori va fi 0%.

3.5.2 Proceduri de răscumpărare conform pct. 3.5. alin. (3) din prezentele reguli

- (1) Fondul poate realiza, la inițiativa exclusivă a AFIA, operațiuni de răscumpărare din piață a unităților de fond emise în limita anuală a 10% din numărul total al unităților de fond aflate în

circulație la momentul aprobării de către A.S.F. a programului de răscumpărare, în scopul unic de diminuare a diferenței negative dintre prețul de piață al unității de fond și V.U.A.N. calculat de AFIA și certificat de depozitarul Fondului, cu respectarea în mod corespunzător a reglementărilor A.S.F. și a celor emise de BVB, în cadrul căruia Fondul este admis la tranzacționare, referitoare la programele de răscumpărare derulate de emitenți.

(2) În cazul răscumpărărilor derulate în piață de administratorul FIA, răscumpărarea unităților de fond deținute de investitori se realizează conform reglementărilor aferente pieței pe care este listat FIA (piața AeRO administrată de BVB).

(4) AFIA poate răscumpăra din piață unitățile de fond proprii la un preț inferior ultimului VUAN publicat și certificat de depozitarul FIA.

(5) După închiderea programului de răscumpărare a propriilor unități de fond din activul său, AFIA procedează la anularea integrală a unităților de fond răscumpărate din cadrul locului de tranzacționare, precum și la publicarea noilor VAN și VUAN actualizate atât în cadrul locului de tranzacționare, cât și pe site-ul propriu al A.F.I.A.

3.5.3 Circumstanțele în care emisiunea și răscumpărarea de unități de fond pot fi suspendate de către A.F.I.A. sau de către A.S.F.

Circumstanțele în care emisiunea și răscumpărarea de unități de fond pot fi suspendate de către AFIA

(1) În situații excepționale și numai pentru protejarea interesului deținătorilor de unități de fond, AFIA poate limita sau poate suspenda temporar emisiunea și/sau răscumpărarea unităților de fond, cu respectarea prevederilor regulilor FIA.

(2) **Situații excepționale ce pot determina suspendarea temporară a emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond de către AFIA** sunt:

- a) AFIA constată dificultăți de evaluare justă a activelor FIA din cauza existenței unui număr limitat de contrapărți la un nivel de preț considerat rezonabil;
- b) AFIA constată un nivel neanticipat de mare de răscumpărări de unități de fond, în conformitate cu prevederile documentului de ofertă sau regulilor FIA.;
- c) constatarea imposibilității de realizare a obiectivelor investiționale ale FIA din motive neimputabile administratorului.

Decizia Administratorului de suspendare va specifica perioada, condițiile și motivele suspendării. Perioada inițială de suspendare poate fi prelungită în cazul în care condițiile și motivul/motivele suspendării se mențin.

Administratorul trebuie să comunice, în cel mult o zi lucrătoare, decizia sa investitorilor și ASF.

Circumstanțele în care emisiunea și răscumpărarea de unități de fond pot fi suspendate de către ASF

(1) Pentru protecția interesului public și al investitorilor, A.S.F. poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond ale F.I.A. autorizat de aceasta.

(2) Actul de suspendare emis de A.S.F. specifică perioada, condițiile și motivul/motivele suspendării. A.S.F. poate decide prelungirea suspendării, în cazul în care condițiile și motivul/motivele suspendării se mențin.

(3) ASF poate decide temporar limitarea emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond ale FIA în una dintre următoarele situații și/sau condiții:

- a) dificultăți de evaluare justă a activelor FIA din cauza existenței unui număr limitat de contrapărți la un nivel de preț considerat rezonabil;
- b) expuneri semnificative din activul net al FIA față de instrumente financiare suspendate de la tranzacționare prin decizia ASF, ESMA sau unei alte autorități competente din alt stat membru, în baza competențelor de intervenție conferite de Regulamentul (U.E.) nr. 600/2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Regulamentului (U.E.) nr. 648/2012;
- c) existența unor divergențe privind evaluarea activelor FIA între AFIA și depozitarul activelor FIA de natură a conduce la refuzul depozitarului de a certifica VAN;
- d) alte situații justificate de protecția interesului public și a investitorilor.

3.5.4. Mecanismele de administrare a lichidității în condiții extreme

(1) Condițiile și situațiile excepționale menționate în regulile FIA conform pct. 3.5.3 alin. (2) sunt coerente cu mecanismele de administrare a lichidității în situații extreme de piață utilizate de AFIA, astfel:

1. investitorii care dețin mai mult de 5% din activul FIA pot solicita în decursul unui an răscumpărarea a cel mult 1% din activul FIA;
2. orice cerere de răscumpărare care depășește 1% din valoarea activului FIA va fi tarifată suplimentar cu 10% din valoarea totală;
3. în situația în care, în cursul unei zile, contravaloarea cererilor de răscumpărare depășește 10% din valoarea activelor FIA, AFIA își rezervă dreptul de a limita/suspenda operațiunile pentru o perioadă de maximum 5 zile.

3.5.5. Distribuitorul de unități de fond

Distribuirea unităților de fond se realizează de către SAI Broker SA la sediul acesteia.

3.6. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale FIA

a) Regulile de evaluare a activelor

Valoarea activului net al FIA se determină conform prevederilor art. 123-125 și art. 126 alin. (1) din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014. Calculul valorii activului net (VAN) și al valorii unitare a activului net (VUAN) al Fondului, efectuat de către A.F.I.A. și certificat de către Depozitar se realizează conform Regulamentului (UE) nr. 231/2013 și a reglementărilor A.S.F., cel puțin lunar, pentru ultima zi calendaristică a lunii.

b) Metoda de calcul a valorii activului net

Calcularea valorii activelor nete ale Fondului se face de către AFIA și este certificată de către Depozitar, în conformitate cu prevederile legale în vigoare. Calculul valorii unitare a activului net al FIA la o anumită dată se realizează după următoarea formulă:

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

Valoarea activului net al FIA se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor:
Valoarea activului net al FIA = Valoarea totală a activelor FIA - Valoarea obligațiilor.

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 totală a activelor FIA se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul acestuia, evaluate în conformitate cu prevederile art. 113 -122 din Regulamentul ASF nr. 9/2014 cu completările și modificările ulterioare.

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

c) Frecvența calculării valorii activului net

Societatea calculează valoarea activului net lunar.

d) Mijloacele, locurile și frecvența publicării valorii activului net

Publicarea valorii unitare a activului net se face lunar de către AFIA, pe site-ul AFIA www.saibroker.ro, cu respectarea prevederilor legale în vigoare. Având în vedere că FIA este listat pe piața AeRO administrată de BVB, AFIA nu publică lunar situația detaliată a investițiilor din portofoliul FIA stabilită de reglementările în vigoare, ci cu o frecvență trimestrială, în termen de cel mult 20 de zile lucrătoare de la sfârșitul perioadei pentru care se face raportarea.

e) Valoarea inițială a unei unități de fond

Valoarea unei unități de fond se poate modifica pe parcursul existenței Fondului. Valoarea inițială a unității de fond a fost de 5 lei. Valoarea nominală a unei unități de fond la momentul transformării acestuia într-un AOPC cu o politică de investiții în acțiuni a fost de 2,7141 RON.

3.7. Condiții de înlocuire a A.F.I.A. și a depozitarului

3.7.1. Situații în care poate fi înlocuită AFIA

Înlocuirea AFIA are loc în următoarele situații:

- (i) avizarea de către ASF a deciziei AFIA de schimbare/înlocuire a AFIA a Fondului;
- (ii) retragerea de către ASF a autorizației AFIA, în cazurile prevăzute de reglementările în vigoare.

Proceduri de înlocuire a AFIA

- (1) În vederea înlocuirii AFIA ce administrează un FIA (FIA transferabil), cu o altă AFIA, AFIA care administrează FIA transferabil la momentul inițierii înlocuirii va solicita avizul A.S.F.
- (2) A.S.F. va acorda avizul cu privire la înlocuirea AFIA în termen de 15 zile lucrătoare de la data depunerii documentației complete, dacă această operațiune nu prejudiciază interesele investitorilor, în baza unei cereri însoțite de documentele prevăzute de reglementările în vigoare și de o notă de informare a investitorilor;
- (3) A.S.F. este în drept să refuze acordarea avizului dacă apreciază că nu poate fi asigurată o administrare prudențială a investițiilor.
- (4) Nota de informare cuprinde cel puțin informațiile prevăzute de reglementările în vigoare.
- (5) AFIA care administrează FIA transferabil publică/transmite, în termen de maximum două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a avizului cu privire la înlocuirea AFIA, nota de informare a investitorilor și de a transmite A.S.F., în ziua lucrătoare următoare, dovada publicării/transmiterii notei de informare.
- (6) La expirarea unui termen de 15 zile de la data publicării/transmiterii notei de informare și în vederea realizării transferului administrării FIA transferabil, A.S.F. suspendă emisiunea și răscumpărarea titlurilor de participare ale acestuia până la autorizarea AFIA în calitate de administrator al respectivului FIA.
- (7) AFIA care administrează FIA transferabil onorează toate cererile de răscumpărare depuse în termenul de 15 zile de la data publicării/transmiterii notei de informare a investitorilor și până la data suspendării emisiunii și răscumpărării unităților de fond.
- (8) AFIA care administrează FIA transferabil începe, în termen de maximum două zile de la data suspendării emisiunii și răscumpărării unităților de fond, transferul către AFIA ce preia în administrare respectivul FIA al atribuțiilor și operațiunilor specifice activității de administrare, precum și al registrelor și evidențelor, corespondenței, materialelor publicitare (dacă este cazul), contractelor și al oricăror altor documente, în original, ale FIA respectiv.
- (9) În termen de 3 zile lucrătoare de la data finalizării transferului complet al activelor și documentelor menționate la alin. (1), AFIA care a preluat FIA transferat va transmite A.S.F. un exemplar al procesului-verbal de predare-primire încheiat cu AFIA care a predat FIA transferabil și va solicita A.S.F. autorizarea modificărilor survenite în modul de funcționare a FIA respectiv, anexând în acest sens documentele prevăzute de reglementările în vigoare.
- (10) Autorizarea modificărilor survenite în modul de funcționare a FIA se va realiza în termen de 15 zile de la înregistrarea dosarului complet la A.S.F.

(11) Calitatea AFIA care a predat FIA transferabil încetează la momentul transmiterii la A.S.F. a procesului-verbal de predare-primire.

(12) A.S.F. va ridica suspendarea emisiunii și răscumpărării unităților de fond după soluționarea cererii de autorizare, după caz, a modificărilor survenite în modul de funcționare a FIA transferabil și după primirea procesului-verbal prevăzut la pct. 11).

3.7.2. Situatii in care poate fi inlocuit depozitarul

Depozitarul își poate înceta funcția în următoarele cazuri:

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

a) Denunțarea contractului de depozitare

Contractul de depozitare încetează în următoarele moduri:

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

(1) AFIA respectiv un depozitar poate denunța unilateral un contract de depozitare a activelor unor FIA, numai ulterior acordării unui preaviz scris de cel puțin 90 de zile.

(2) Termenul preavizului prevăzut la alin. (1) curge de la data notificării denunțării contractului către A.S.F.

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

(4) Decizia de denunțare a contractului de depozitare se publică pe site-ul web al AFIA în termen de 3 zile lucrătoare de la data denunțării.

(5) AFIA va încheia un nou contract de depozitare în termenul de 90 de zile înainte ca aceasta să producă efecte, intrarea în vigoare a noului contract urmând a se realiza cel târziu în prima zi lucrătoare următoare celei de-a 90-a zi.

b) Inițierea procedurilor de supraveghere sau administrare specială ori deschiderea procedurii falimentului

(1) În cazul în care împotriva depozitarului se declanșează procedurile de supraveghere sau administrare specială sau cea a falimentului, în termen de maximum 5 zile de la declanșarea unei asemenea proceduri, AFIA procedează la schimbarea depozitarului pentru organismele administrate, prin denunțarea unilaterală scrisă a contractului.

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

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

(1) A.S.F. poate suspenda avizul de funcționare ca depozitar la solicitarea motivată a Depozitarului, în cazul în care acesta, pe o perioadă 18 luni, nu are încheiat cel puțin un contract pentru depozitarea activelor O.P.C.V.M. sau A.O.P.C.

(2) A.S.F. este în drept să retragă avizul emis în următoarele condiții:

- a) dacă acesta a fost obținut pe baza unor informații sau documente false sau care au indus în eroare;
- b) dacă depozitarul nu respectă dispozițiile legale privind activitățile, obligațiile și răspunderea unui depozitar;
- c) dacă depozitarului i-a fost retrasă autorizația de către B.N.R. sau de autoritatea competentă din statul membru;
- d) la solicitarea depozitarului;
- e) în situația în care nu se mai îndeplinesc condițiile de la avizarea depozitarului;
- f) dacă depozitarul nu a încheiat contracte pentru depozitarea activelor FIA pe o perioadă de 18 luni de la data acordării avizului și nu a solicitat suspendarea conform prevederilor legale.

(3) În cazul retragerii avizului pentru încălcarea de către depozitar a dispozițiilor legale, A.S.F. comunică decizia sa depozitarului și tuturor AFIA care au încheiate contracte de depozitare cu acesta.

(4) În urma primirii de către AFIA a deciziei A.S.F. de retragere a avizului depozitarului, se aplică dispozițiile lit. b).

3.7.3. Regulele pentru asigurarea protecției investitorilor în cazul înlocuirii AFIA și a depozitarului

Regulele pentru asigurarea protecției investitorilor în cazul înlocuirii AFIA

În cazul în care AFIA intră în imposibilitatea de a-și îndeplini obligațiile față de Fond, ASF va desemna, cu caracter temporar, un administrator care are ca atribuții principale următoarele:

- (i) administrarea temporară a Fondului;
- (ii) transferul administrării către o altă AFIA și publicarea acestei situații.

Transferul activelor se va realiza conform prevederilor legale. La data intrării în vigoare a schimbării AFIA a Fondului, AFIA încetează orice operațiuni de administrare și se va abține de a produce prejudicii Fondului.

Regulele pentru asigurarea protecției investitorilor în cazul înlocuirii depozitarului

Orice Instrucțiuni de decontare, în executare la data la care încetează Contractul de depozitare și custodie, vor rămâne neafectate de această încetare. Ca efect al încetării, nicio altă Instrucțiune de decontare nu va mai fi primită de către Custode.

Custodele/Depozitarul este îndreptățit să primească toate comisioanele și alte costuri datorate de FIA Autoadministrat/ AFIA în numele FIA până la data încetării Contractului. Până la primirea de către Custode a instrucțiunii de transfer, Custodele va comisiona AFIA în numele FIA serviciul de păstrare al Instrumentelor Financiare conform comisioanelor prevăzute în Contract.

În situația încetării Contractului, Depozitarul/Custodele va coopera și va furniza informațiile solicitate în mod rezonabil pentru a veni în sprijinul transferului Activelor FIA către orice nou depozitar conform Reglementărilor în Vigoare și a Procedurilor de Lucru.

3.8. Metode de calculare a nivelului de levier (metoda brută sau metoda angajamentului).

SAI Broker SA nu tranzacționează instrumente financiare derivate și nu calculează nivelul efectului de levier pentru FIA.

3.9 Informațiile prevăzute la art. 14 din Regulamentul (U.E.) nr. 2365/2015, coroborate cu Secțiunea B a aceluiași regulament.

Fondul nu efectuează tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo și nu efectuează operațiuni de finanțare a fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

4. Dispoziții finale

Regulile fondului precum și orice modificări ulterioare ale acestora se aprobă de către ASF.

AFIA supune autorizării ASF modificările intervenite în regulile FIA, în conformitate cu reglementările ASF, înainte de intrarea în vigoare a acestor modificări, cu prezentarea unei fundamentări a acestora.

AFIA informează de îndată ASF cu privire la orice încălcare a politicii investiționale sau a regulilor, în termen de două zile lucrătoare de la producerea încălcării.

Prezentele Reguli au fost întocmite în data de 29.06.2022, și actualizate în data de 15.03.2024, în 2 (două) exemplare originale.

Danciu Adrian
Președinte al Consiliului de Administrație
S.A.I. Broker S.A.

