

**Regulile
Fondului Deschis de Investitii
Active Dinamic**

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

1.1. Datele de identificare a societății de administrare a investițiilor

- SAI Swiss Capital Asset Management SA
- Inregistrata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/10183/09.10.1998;
- Sediul social: Bd. Dacia nr. 20, Cladirea Romana Offices, Etaj 4, Sector 1, Bucuresti, Telefon 0214084220, 0214084225, Fax 0214084222, e-mail office@sai-swisscapital.ro, adresa web www.sai-swisscapital.ro. Societatea nu detine sedii secundare;
- Functioneaza in baza autorizatiei de functionare nr. 4551/28.10.1998;
- Este inregistrata in Registrul ASF cu nr. PJR05SAIR/400015 din data de 14.12.2004.
- Este inregistrata in Registrul ASF cu nr. PJR07.1AFIAI/400007 din data de 27.06.2018.

1.2. Obiectul și obiectivul administrării

Obiectul administrării îl reprezintă Fondul Deschis de Investitii Active Dinamic.

Fondul are ca unic scop mobilizarea resurselor financiare disponibile ale investitorilor printr-o oferta publica continua de unitati de fond si investirea acestor resurse pe principiul diversificarii riscului si administrarii prudentiale, in conformitate cu normele A.S.F. cu politica de investitii a fondului.

Obiectivul fondului îl constituie efectuarea plasamentului resurselor financiare mobilizate, prin mentinerea unui randament cat mai ridicat pe termen mediu si lung. Fondul isi propune sa fie o alternativa de investitii pe termen mediu si lung, urmarind investirea in acele instrumente financiare care prezinta cea mai mare probabilitate de a oferi un randament sporit, in limitele impuse de reglementarile legale in vigoare.

Politica de investitii a fondului nu este specializata pe arii geografice si/sau sectoare industriale. Plasamentele vor fi realizate cu preponderenta in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare inscrise sau tranzactionate pe o piata reglementata.

1.3. Nivelul maxim al comisionului de administrare încasat de societatea de administrare de la fondul deschis de investiții administrat.

Comisionul de administrare perceput de la fond este de 1% aplicat la valoarea medie lunara a ANCC. Societatea de administrare poate incasa de la fond un comision lunar de maximum 1,5% aplicat la ANCC.

1.4. Cheltuielile pe care SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA este împuternicită să le efectueze pentru fondul deschis de investiții și modalitatea de calcul al acestora.

Cheltuielile Fondului

- a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.;
- b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către fondul deschis de investiții a împrumuturilor în condițiile impuse de prezentul regulament;
- f) cheltuieli cu cotele și tarifele datorate A.S.F.;
- g) cheltuieli de emisiune cu documentele fondului deschis de investiții;

- h)** cheltuieli cu auditul financiar pentru fondul deschis de investiții;
- 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.

Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

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

Comisionul de administrare

Societatea de administrare poate încasa de la fond un comision lunar de maximum 1,5% aplicat la ANCC. S.A.I. poate modifica comisionul maxim, în sensul creșterii sau scăderii.

Comisionul de administrare perceput de la fond este de 1% aplicat la valoarea medie lunară a ANCC, determinată pentru perioada scursă de la începutul lunii și până la ziua de calcul. Comisionul este suportat de către Fond, este calculat zilnic și este achitat lunar.

ANCC= Activul Net pentru Calcul Comisioane = Valoarea actualizată a activelor totale – Răscumpărări de plată – Cheltuieli de audit financiar – Cheltuieli estimate, menționate în Prospectul de emisiune aprobat de Autoritate (Emisiune etc.) – Cheltuieli luni precedente (comision depozitare și custodie, comision administrare, comision A.S.F., impozit pe venit, după caz)

Comisioane datorate depozitarului

Comisionul pentru activitățile de depozitare prestate în numele și pentru Fond, este de maximum 0.2%/an la care se adaugă TVA. Comisionul anual se împarte pentru fiecare lună a anului și este aplicat la valoarea medie lunară a ANCC, determinată pentru perioada scursă de la începutul lunii și până la ziua de calcul.

Acest comision de depozitare este calculat zilnic și plătit depozitarului lunar. Comisionul va fi plătit de Administrator și suportat de Fond.

Comisionul pentru administrarea contului este de maximum 0.5%/an la care se adaugă TVA, și aplicat la valoarea portofoliului de valori mobiliare evaluată pentru ziua de calcul. Se va încasa un comision de administrare minim 800 ron, în cazul în care comisionul de administrare nu depășește această valoare.

Acest comision de custodie este calculat zilnic și plătit depozitarului lunar. Comisionul va fi plătit de Administrator și suportat de Fond.

Comision decontare

Pentru piața internă Depozitarul va precepe un comision de maximum 0.02% din valoarea tranzacțiilor efectuate pe contul fondului la care se adaugă (comisionul Depozitarului Central 0.0085%, comision SAFIR, comision piața secundară maximum 100 Lei și alte comisioane percepute de instituțiile pieței)

Pentru piețele externe comisionul maximum este de 100 Euro pe tranzacție.

Modificarea limitelor maxime ale comisioanelor datorate administratorului și depozitarului fondului se realizează doar în urma autorizării de către A.S.F. și intra în vigoare la zece zile după publicarea notei de informare a investitorilor.

Modificarea nivelului comisioanelor datorate administratorului și depozitarului fondului sub nivelul maximum se realizează cu notificarea A.S.F. și intra în vigoare la data publicării notei de informare a investitorilor.

Cheltuieli cu sume datorate A.S.F.

Fondul va suporta cheltuieli cu cotele și tarifele datorate A.S.F. Administratorul va calcula pentru ultima zi lucrătoare a fiecărei luni un activ net pentru determinarea comisionului A.S.F. Pe baza acestuia prin aplicarea procentului precizat în reglementările emise de către A.S.F., va determina valoarea netă a comisionului A.S.F. Ulterior va determina valoarea activului net după deducerea inclusiv a comisionului A.S.F.

1.5 Operațiunile pe care poate să le facă SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA în numele fondului deschis de investiții în vederea desfășurării activității de administrare.

Activitatea de administrare a portofoliului colectiv desfășurată de către S.A.I. pentru F.D.I. Active Dinamic se referă la:

- a) administrarea investițiilor;
- b) desfășurarea de activități privind:
 - 1. servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii;
 - 2. cererile de informare ale clienților;
 - 3. evaluarea portofoliului și determinarea valorii unităților de fond, inclusiv aspectele fiscale;
 - 4. monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare;
 - 5. menținerea unui registru al deținătorilor de unități de fond;
 - 6. distribuția veniturilor;
 - 7. emiterea și răscumpărarea unităților de fond;
 - 8. ținerea evidențelor;
- c) marketing și distribuție.

1.6 Responsabilitatea SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA în desfășurarea activității de administrare.

SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT are, cel puțin următoarele obligații:

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

Societatea de administrare a investițiilor se obligă să deschidă, să țină și să respecte o evidență specială, distinctă și adaptată a activelor administrate.

SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA va acționa numai în interesul investitorilor fondului administrat și va lua toate măsurile necesare pentru prevenirea, limitarea și înlăturarea pierderilor, precum și pentru exercitarea și încasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare și a altor active din portofoliul administrat.

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

2.1. Datele de identificare a depozitarului

Depozitarul Fondului este **UniCredit Bank S.A.**, persoana juridică română, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/7706/30.07.1991, CUI 361536, cu sediul social în Bulevardul Expoziției nr. 1, Sector 1, Telefon/Fax 0212002000, adresa web www.unicredit.ro, și fiind autorizată de către A.S.F. prin Decizia nr. 66/16.11.2006, înscrisă în registrul A.S.F. sub nr. PJR10DEPR/400010.

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

SAI Swiss Capital Asset Management SA desemnează prin contractul de depozitare Unicredit Bank SA, ca Depozitar al fondului „Fond deschis de investitii Active Dinamic”, în sensul O.U.G. nr 32/2012.

Depozitarul arată că este o societate bancară, persoană juridică română, constituită în conformitate cu Legea nr. 31/1990 republicată și cu modificările ulterioare și cu prevederile OUG nr. 99/2006 privind institutiile de credit și adevăarea capitalului și autorizată de A.S.F. conform normelor legale în vigoare.

Banca este o instituție de credit înscrisă în Registrul public al A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400011, în calitate de Banca Depozitară și cu nr. PJR01INCR/400010 în calitate de intermediar pentru servicii și activități de investiții, inclusiv custodia și servicii în legătură cu acestea, cum ar fi administrarea fondurilor sau garanțiilor, calitate în care asigură păstrarea în condiții de siguranță a tuturor activelor organismelor de plasament colectiv și un control permanent, din punctul de vedere al respectării legalității, operațiunilor S.A.I., așa cum sunt acestea sunt prevăzute în legislația specifică și în contract.

2.3. Durata contractului încheiat între SAI și depozitar.

Contractul este încheiat pe o perioadă nedeterminată de timp.

2.4 Instrucțiunile primite de depozitar de la SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA

Serviciile pe care Depozitarul le va furniza și modul în care aceste servicii vor fi realizate sunt definite mai jos. S.A.I. este de acord să furnizeze Depozitarului instrucțiunile și documentația necesară în furnizarea serviciilor specificate în Contractul de Depozitare.

2.4.1 Servicii realizate conform Instrucțiunilor

Depozitarul efectuează plăți din contul Clientului în următoarele cazuri:

- a) pentru achiziționarea de către Client a unor instrumente financiare;
- b) pentru răscumpărarea titlurilor de participare ale Clientului;
- c) pentru stingerea obligațiilor, inclusiv plata dobânzilor, taxelor, comisioanelor și a cheltuielilor operaționale ale Clientului;
- d) pentru orice alt scop arătat în instrucțiunile corespunzătoare, întocmite cu respectarea documentelor de constituire

Depozitarul disponibilizează instrumente financiare din portofoliul Clientului numai în următoarele cazuri:

- a) în data decontării tranzacției, la vânzarea unui instrument financiar pe principiul livrare contra plată;
- b) ca urmare a instrucțiunilor primite în caz de fuziune și inclusiv de la administratorul lichidării, în caz de lichidare;
- c) ca urmare a constituirii unor garanții pentru operațiunile derulate de Client, în conformitate cu prevederile legale în vigoare;
- d) în cazul împrumuturilor acordate de Client cu respectarea prevederilor din Regulamentul ASF 9/2014.

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

2.4.2. Inregistrarea instrumentelor financiare în Cont

Instrumentele financiare care pot fi depozitate la un Depozitar Autorizat, pot fi păstrate la Depozitar într-un cont al clienților Bancii. Dacă Banca are un singur cont la Depozitar, instrumentele financiare pot fi păstrate în acel cont. Instrumentele financiare care nu sunt păstrate la un Depozitar Autorizat și care sunt păstrate în mod obișnuit sub forma înregistrată vor fi înregistrate în numele Clientului, sau în numele Bancii sau în contul sau agregat dacă este permis de legea aplicabilă, dacă nu sunt date alte instrucțiuni de către Client.

Activele de tipul plasamentelor monetare, valorile mobiliare neadmise la tranzacționare, instrumentele financiare derivate și activele imobiliare sunt exceptate de obligația de păstrare la depozitar

Banca păstrează în custodie instrumentele financiare care aparțin Clientului și care pot fi livrate Bancii în forma fizică sau care, deși nu pot fi livrate Bancii în forma fizică, îndeplinesc următoarele condiții:

i. Sunt instrumente financiare încadrate într-una din categoriile:

- (a) Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată, astfel cum este definită aceasta la articolul 4 alineatul (1) punctul 14 din Directiva 2004/39/CE;
- (b) Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare negociate pe o altă piață reglementată într-un stat membru, care funcționează în mod regulat și care este recunoscută și deschisă publicului;

(c) Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse de valori dintr-o tara terta sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-o tara terta, care functioneaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, cu conditia ca alegerea bursei sau a pietei sa fi fost aprobata de autoritatile competente sau prevazuta de lege si de regulile fondului sau de actele constitutive ale societatii de investitii;

(d) Valori mobiliare nou-emise, sub rezerva ca:

- conditiile de emisiune sa includa un angajament conform caruia se va solicita ca admiterea la tranzactionare in cadrul unei burse de valori sau pe alta piata reglementata, care functioneaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, sa fie depusa, cu conditia ca alegerea bursei sau a pietei sa fi fost aprobata de autoritatile competente sau prevazuta de lege sau de regulile fondului ori de actele constitutive ale societatii de investitii; si
- admiterea mentionata la punctul anterior sa fie obtinuta cel tarziu inainte de sfarsitul perioadei de un an de la emisiune;

(e) Titluri de participare ale OPCVM-urilor autorizate conform Directivei 2009/65/CE si alte organisme de plasament colectiv in sensul articolului 1 alineatul (2) literele (a) si (b), fie ca sunt stabilite sau nu intr-un stat membru, cu conditia ca:

- aceste alte organisme de plasament colectiv sa fie autorizate conform unei legislatii care prevede ca aceste organisme sunt supuse unei supravegheri considerate de catre autoritatile competente din statul membru de origine al OPCVM-ului ca fiind echivalenta cu cea prevazuta de legislatia comunitara si ca este suficient asigurata cooperarea intre autoritati;
- nivelul de protectie garantata detinatorilor de titluri de participare ale celorlalte organisme de plasament colectiv sa fie echivalent celui asigurat detinatorilor de titluri de participare ale unui OPCVM si, in special, ca regulile referitoare la segregarea activelor, imprumuturile, vanzarile descoperite de valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare sa fie echivalente cu cerintele Directivei 2009/65/CE;
- activitatile celorlalte organisme de plasament colectiv sa faca obiectul unor rapoarte semestriale si anuale care sa permita o evaluare a activului si a pasivului, a veniturilor si a operatiunilor din perioada de raportare;
- OPCVM-urile sau celelalte organisme de plasament colectiv a caror achizitie este avuta in vedere sa nu poata investi la randul lor, conform regulilor fondurilor sau actelor constitutive, mai mult de 10 % din activele lor in titluri de participare ale altor OPCVM-uri sau ale altor organisme de plasament colectiv;

(f) Instrumente ale pietei monetare altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata si mentionate la articolul 2 alineatul (1) litera (o), cu conditia ca emisiunea sau emitentul acestor instrumente sa fie supuse reglementarii privind protectia investitorilor si a economiilor acestora si cu conditia ca aceste instrumente sa fie:

- emise sau garantate de o administratie centrala, regionala sau locala sau o banca centrala a unui stat membru, de Banca Centrala Europeana, de Comunitate sau de Banca Europeana de Investitii, de o tara terta sau, in cazul unui stat federal, de unul dintre membrii componenti ai federatiei ori de un organism public international din care fac parte unul sau mai multe state membre;
- emise de un organism ale carui titluri sunt negociate pe pietele reglementate mentionate la litera (a), (b) sau (c);
- emise sau garantate de o entitate supusa supravegherii prudentiale, in conformitate cu criteriile definite de legislatia comunitara, sau de o entitate care este supusa si care se conformeaza unor reguli prudentiale considerate de autoritatile competente ca fiind cel putin la fel de stricte ca si cele prevazute de legislatia comunitara; sau
- emise de alte entitati care apartin acelor categorii aprobate de autoritatile competente din statul membru de origine al OPCVM-ului, cu conditia ca investitiile in aceste instrumente sa fie supuse unor norme de protectie a investitorilor echivalente cu cele prevazute la punctele (i), (ii) sau (iii) si ca emitentul sa fie o societate al carei capital si ale carei rezerve sa se ridice la cel putin 10 000 000 EUR si care isi prezinta si publica conturile anuale conform celei de a Patra Directiva 78/660/CEE a Consiliului din 25 iulie 1978 in temeiul articolului 54 alineatul (3) litera (g) din tratat privind conturile anuale ale anumitor forme de societati comerciale, fie o entitate care, in cadrul unui grup de societati care include una sau mai multe societati listate, are rolul de a finanta grupul, fie o entitate care are rolul de a finanta vehiculele de securizare care beneficiaza de o linie bancara de finantare;

(g) titluri transferabile care incorporeaza instrumente financiare derivate, astfel cum sunt mentionate la articolul 51 alineatul (3) al patrulea paragraf din Directiva 2009/65/CE.

ii. Aceste instrumente financiare pot fi înregistrate sau tinute direct sau indirect într-un cont de titluri de valoare pe numele Bancii.

Instrumentele financiare care, în conformitate cu legislația națională aplicabilă, sunt numai înregistrate direct în numele Clientului la emitent sau la un agent al acestuia, cum ar fi un operator de registru sau un agent de transfer, nu fac obiectul păstrării în custodie.

Clientul va informa Banca în legătură cu tipurile de instrumente financiare și cu regiunile geografice în care intenționează să investească, într-un termen rezonabil înainte de efectuarea investiției pentru ca Banca să se asigure că poate îndeplini funcțiile de păstrare și de supraveghere în aceste cazuri.

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

Comisionul pentru activitățile de depozitare prestate în numele și pentru Fond, este de maxim 0.2%/an la care se adaugă TVA. Comisionul anual se împarte pentru fiecare lună a anului și este aplicat la valoarea medie lunară a ANCC, determinată pentru perioada scursă de la începutul lunii și până la ziua de calcul.

Acest comision de depozitare este calculat zilnic și plătit depozitarului lunar. Comisionul va fi plătit de Administrator și suportat de Fond.

Comisionul pentru administrarea contului este de maxim 0.5%/an la care se adaugă TVA, și aplicat la valoarea portofoliului de valori mobiliare evaluată pentru ziua de calcul. Se va încasa un comision de administrare minim 800 ron, în cazul în care comisionul de administrare nu depășește această valoare.

Acest comision de custodie este calculat zilnic și plătit depozitarului lunar. Comisionul va fi plătit de Administrator și suportat de Fond.

Comision decontare

Pentru piața internă Depozitarul va precepe un comision de maxim 0.02% din valoarea tranzacțiilor efectuate pe contul fondului la care se adaugă (comisionul Depozitarului Central 0.0085%, comision SAFIR, comision piața secundară maxim 100 Lei și alte comisioane percepute de instituțiile pieței)

Pentru piețele externe comisionul maxim este de 100 Euro pe tranzacție.

2.6 Responsabilitățile depozitarului față de societatea de administrare și față de investitorii fondului deschis de investiții pentru care desfășoară activitatea de depozitare.

Banca va fi ținută responsabilă pentru conformarea cu prevederile legislației aplicabile Bancii în legătură cu îndatoririle sale specificate în Contractul de depozitare (inclusiv și fără a se limita la plata tuturor transferurilor sau comisioanelor similare și legilor privind instrumentele financiare), și nu va fi ținută responsabilă pentru orice pierdere rezultând din orice acțiune întreprinsă cu bună credință în sprijinul executării unor astfel de îndatoriri.

Banca va răspunde față de deținătorii de titluri de participare solidar cu S.A.I. pentru orice neregulă și/sau fraudă comisă de către aceasta din urmă în legătură cu activele Fondului administrate și care ar fi trebuit identificată de depozitar conform atribuțiilor stabilite de O.U.G. nr. 32/2012 și de Regulamentul UE 438/2016 și pe care nu a raportat-o către A.S.F.

Banca poate delega Custodelui Global, numai în cazurile prevăzute de legislația aplicabilă și în conformitate cu aceasta, păstrarea în custodie a instrumentelor financiare cu condiția de a se asigura că încredințarea instrumentelor financiare Custodele Global prevede un nivel de protecție corespunzător. Banca efectuează cel puțin acțiunile următoare: evaluează cadrul juridic și de reglementare, inclusiv riscul de țară, riscul de custodie și caracterul executoriu al contractului încheiat cu Custodele Global. Obligațiile Bancii nu vor fi afectate de faptul că a încredințat depozitarului toate sau o parte din activele pe care le are în păstrare

Banca efectuează reexaminarea periodică și monitorizarea continuă cu toată competența, grija și diligența necesare pentru a se asigura că Custodele Global continuă să îndeplinească criteriile de evaluare și va efectua cel puțin acțiunile următoare: monitorizarea performanței Custodelui Global și respectarea de către aceasta a standardelor Bancii; respectarea standardelor în îndeplinirea sarcinilor sale de păstrare și de a

separa efectiv instrumentele financiare, reexaminarea riscurilor de custodie aferente deciziei de a încredința activele Subcustodelui și va notifica fără întârzieri nejustificate Clientului orice modificări ale acestor riscuri.

Banca va elabora planuri de urgență pentru fiecare piață pe care acesta numește Custode Global.

Banca va lua măsuri, inclusiv rezilierea contractului, care sunt în interesul Clientului și al investitorilor acestuia în cazul în care Custodele Global nu mai respecta cerințele Regulamentului Delegat (UE) 2016/438.

1. În cazul în care Banca și-a delegat funcțiile de păstrare în conformitate cu articolul 22a din Directiva 2009/65/CE unui Custode Global situat într-o țară terță, aceasta se asigură că acordul încheiat cu Custodele Global permite o reziliere anticipată, ținând seama de necesitatea de a acționa în interesul Clientului și al investitorilor săi, în cazul în care legislația și jurisprudența aplicabile din domeniul insolvenței nu mai recunosc separarea activelor OPCVM-ului în caz de insolvență a Custodelui Global sau în cazul în care condițiile prevăzute de legislație și jurisprudență nu mai sunt îndeplinite. În cazul în care legislația și jurisprudența aplicabile din domeniul insolvenței nu mai recunosc separarea activelor OPCVM-ului în caz de insolvență a Custodelui Global sau nu mai asigură faptul că activele clienților Bancii nu fac parte din patrimoniul Custodelui Global în caz de insolvență și nu sunt disponibile pentru a fi distribuite între creditorii Custodele Global sau realizate în beneficiul acestor creditori, Banca informează imediat Clientul, iar acesta informează imediat ASF.
2. Banca trebuie să se asigure că Custodele Global îndeplinește permanent, pe perioada exercitării sarcinilor delegate, următoarele condiții:
 - i. Custodele Global are structurile și experiența adecvate și proporționale cu natura și complexitatea activelor Fondului care i-au fost încredințate;
 - ii. Custodele Global este supus unei reglementări prudentiale, inclusiv unor cerințe minime de capital, și unei supravegheri eficiente în jurisdicția în cauză și este supus unui control extern periodic pentru a verifica dacă instrumentele financiare sunt în posesia sa;
 - iii. Custodele Global separă activele clienților depozitarului de propriile sale active și de activele depozitarului, astfel încât să poată fi identificate clar în orice moment ca aparținând clienților unui anumit depozitar;
 - iv. Custodele Global nu utilizează activele fără acordul prealabil al Clientului și fără o notificare prealabilă către Banca.
3. În cazul delegării activității către un alt Custode Global, Banca va notifica Clientul din timp în legătură cu desemnarea acestuia în vederea modificării contractului de depozitare și autorizării de către ASF.
Banca adoptă măsuri de supraveghere privind:
 - evidențierea în mod corespunzător a tuturor instrumentelor financiare care pot fi înregistrate într-un cont de instrumente financiare deschis în registrele Bancii și a tuturor instrumentelor financiare care pot fi livrate fizic Bancii;
 - Înregistrările și conturile separate sunt păstrate astfel încât să se asigure acuratețea acestora și, în special, corespondența cu instrumentele financiare și numerarul păstrate pentru Client;
 - Reconcilierii periodice între conturile interne ale Bancii și cele ale oricărei părți terțe careia i-au fost delegate funcții de păstrare;
 - Grijă cuvenită instrumentelor financiare ținute în custodie pentru a se asigura un nivel ridicat de protecție a investitorilor;
 - Evaluarea și monitorizarea tuturor riscurilor de custodie relevante din întregul lanț de custodie, și informarea Clientului cu privire la orice riscuri semnificative identificate;
 - Adoptarea de dispoziții organizatorice adecvate pentru minimizarea riscului de pierdere sau de diminuare a valorii instrumentelor financiare sau a drepturilor aferente respectivelor instrumente financiare ca urmare a fraudei, a administrării necorespunzătoare, a înregistrării inadecvate sau a neglijenței; și

Stabilirea unor criterii și modalități de verificare a dreptului de proprietate al Clientului asupra activelor Banca se va asigura, de asemenea, ca partea terță careia i-au fost delegate funcțiile de păstrare respecta cerințele impuse de Banca.

Răspunderea bancii în conformitate cu Contractul de depozitare nu va depăși valoarea de piață a Numerarului și/sau a instrumentelor financiare la valoarea nominală în momentul esecului asigurării unei prudențe rezonabile. Mai mult, Banca nu va fi ținută responsabilă pentru pierderile și pagubele care ar putea rezulta din:

- (1) riscurile generale legate de investiții sau investițiile și deținerile de instrumente financiare într-o țară anume, inclusiv, dar fără a se limita la pierderi provenind din riscuri politice sau acțiuni guvernamentale; reglementări ale sectorului bancar și al instrumentelor financiare (spre exemplu, registre nesigure), inclusiv modificări în reglementările pieței; depreciere și fluctuații; condiții ale pieței care afectează executarea

ordonata a tranzactiilor cu instrumente financiare sau care afecteaza valoarea activelor; restrictiile schimburilor valutare, confiscarea, exproprierea, nationalizarea, insurectia, dispute civile, sau conflicte armate, sau

(2) forta majora si alte evenimente in afara sferei de control a Bancii.

(3) neglijenta, conduita necorespunzatoare intentionata, omisiunea, insolvabilitate sau falimentul oricarui Depozitar Autorizat sau oricarei Agentii de Compensare care opereaza sistemul central de registru a instrumentelor financiare, care nu este in sfera de control a Bancii, sau

(4) orice Custode Global, care a fost expres numit de catre Client pentru a pastra instrumentele financiare, sau

(5) orice broker sau agent, numit la cererea clientului, in ceea ce priveste obligatiile unui astfel de broker sau actiunile sale, omisiunile sau solvabilitatea sa, sau

(6) executarea a ceea ce se crede in mod rational a fi instructiuni sau legat de anunturi, cereri, derogari, consimtaminte, facturi, notificari privind actiuni ale actionarilor sau alte documente pe care Banca cu buna credinta le considera autentice si inmanate sau semnate de persoane abilitate, sau

(7) colectarea, depozitarea sau creditarea unor instrumente financiare invalide, furate, frauduloase sau false; sau

(8) orice esec al Clientului in indeplinirea tuturor obligatiilor sale, ca rezultat al unei legislatii corespunzatoare (spre exemplu, divulgare-obligatie), care va afecta dreptul legal al oricarei proprietati detinute de Banca si care sunt transmise mai departe Clientului, ca beneficiar de uzufruct; cu conditia ca Banca sa-l fi informat pe Client in legatura cu aceste indatoriri (dupa cum se specifica in aceasta sectiune) in timp util.

Banca va mentine ceea ce ea considera a fi polite de asigurare adecvate incheiate cu societati de asigurare renumite, pentru asigurarea Bancii sau pentru a acoperi pierderile de proprietati pastrate in conformitate cu acest Contract.

Banca va efectua inregistrarea, verificarea, monitorizarea si controlul activelor Fondului. Banca va notifica imediat Clientului neconcordanțele identificate in cursul exercitarii sarcinilor sale de supraveghere

Banca, pentru monitorizarea corecta si eficace a fluxurilor de numerar ale Fondului:

(i) se va asigura ca tot numerarul Fondului se contabilizeaza in conturi deschise fie la o banca centrala sau la o institutie de credit autorizata in conformitate cu Directiva 2013/36/UE, fie la o institutie de credit autorizata intr-o tara terta in care conturile de numerar sunt obligatorii pentru operatiunile Fondului, cu conditia ca cerintele de supraveghere prudentiale si de reglementare aplicate institutiilor de credit in tara terta respectiva sa fie considerate de catre autoritatea competenta din statul membru de origine al Fondului ca fiind cel putin echivalente cu cele aplicate in Uniunea Europeana;

(ii) pune in aplicare proceduri eficiente si adecvate pentru reconcilierea tuturor miscarilor de numerar si efectueaza aceste reconcilieri zilnic sau, in cazul miscarilor de numerar cu frecventa redusa, atunci cand au loc astfel de miscari de numerar;

(iii) pune in aplicare proceduri corespunzatoare pentru a identifica, la incheierea fiecărei zile de lucru, fluxurile de numerar semnificative si fluxurile de numerar care ar putea prezenta inconsecvente cu activitatile Fondului;

(iv) revizuieste periodic adecvarea acestor proceduri, inclusiv printr-o revizuire completa a procesului de reconciliere cel putin odata pe an, si asigura includerea in procesul de reconciliere a conturilor de numerar deschise pe numele Clientului care actioneaza in numele Fondului;

(v) monitorizeaza in permanenta rezultatele reconcilierilor si ale actiunile intreprinse ca urmare a oricaror neconcordanțe depistate in cadrul procedurilor de reconciliere si informeaza Clientul daca o neconcordanța nu a fost rectificata fara intarzieri nejustificate si, totodata, autoritatile competente daca situatia nu poate fi corectata;

(vi) verifica daca propriile inregistrari referitoare la pozitiile de numerar corespund celor ale Fondului

Banca se obligă să certifice valoarea activului net (VAN) si valoarea activului unitar net (VUAN) al Fondului, daca documentele transmise de Client (administratorul Fondului) sunt complete si corecte, sa certifice numarul de investitori, raportarile solicitate de ASF si sa le transmita catre Client in termenele, forma, conditiile si periodicitatea impuse de reglementarile legale in vigoare. Pentru evaluarea activelor fondului, Depozitarul va folosi un furnizor de date recunoscut ca sursă pentru prețuri.

Banca se va asigura ca vanzarea, emiterea, rascumpararea sau anularea unitatilor de fond sunt efectuate de catre Client sau o alta entitate in numele Fondului, in conformitate cu reglementarile A.S.F si documentele Fondului ;

Banca se obliga, si se va lua masurile necesare ca Custodele Global, sa nu reutilizeze activele pastrate in custodie cu exceptia cazului in care a fost autorizata in mod expres in temeiul Contractului sau printr-o instructiune a Clientului. Reutilizarea reprezinta orice tranzactie cu active detinute in custodie, inclusiv, dar fara a se limita la, transferarea, gajarea, vanzarea si imprumutul.

Partile trebuie sa ia toate masurile rezonabile pentru a evita conflictele de interese, conform legislatiei in vigoare. Oricare ar fi situatia, aparitia unui conflict de interese trebuie notificata de indata celeilalte Parti. Incalcarea prezentei clauze indreptateste partile sa denunte unilateral contractul, fara punere in intarziere si fara notificare sau alta formalitate prealabila.

Pierderea de proprietate si returnarea instrumentelor financiare

1. Banca se obliga la:

- (i) stabilirea, implementarea, aplicarea si mentinerea unor structuri si a unor proceduri si asigurarea unor cunostinte de specialitate adecvate si proportionale cu natura si complexitatea activelor Fondului, pentru a depista in timp util si a monitoriza in permanenta evenimentele externe care pot conduce la pierderea unui instrument financiar tinut in custodie;
- (ii) evaluarea permanenta a masurii in care oricare dintre evenimentele depistate in temeiul primului punct prezinta un risc semnificativ de pierdere a unui instrument financiar tinut in custodie;
- (iii) informarea Clientului in privinta riscurilor semnificative identificate si luarea masurilor necesare, dupa caz, pentru a preveni sau pentru a atenua pierderea instrumentelor financiare tinute in custodie, in cazul in care au fost depistate evenimente externe reale sau potentiale in legatura cu care se considera ca prezinta un risc semnificativ de pierdere a unui instrument financiar tinut in custodie.

Protectia in cazul insolventei

Banca va informa Clientul, din momentul in care a luat la cunostinta cu privire la faptul ca separarea activelor OPCVM nu mai este suficienta pentru a asigura protectia impotriva insolventei unei parti terte careia Banca i-a delegat custodia.

Anti Coruptie

Banca se angajeaza sa respecte sarcinile si responsabilitatile in privinta prevenirii si spalarii banilor si finantarii terorismului, impreuna cu Clientul, asa cum sunt prevazute de legislatia in vigoare.

Masuri cu privire la tranzactii neobisnuite

Banca va verifica ex post dacă Fondul respectă legislatia, reglementarile aplicabile si documentele sale de constituire, inclusiv, ca investitiile Fondului corespund strategiilor sale de investitii, precum si asigurarea faptului ca Fondul nu isi incalca restrictiile in materie de investitii. Banca va monitoriza tranzactiile Fondului si va investiga orice tranzactie neobisnuita si va actiona cu promptitudine pentru a anula tranzactia suspecta.

2.7 Încetarea contractului de depozitare.

Contractul de depozitare inceteaza in oricare din urmatoarele situatii:

- a. in orice moment la cererea expresa a Clientului, notificata conform procedurii de notificare descrisa mai jos;
- b. prin acordul scris al partilor;
- c. in situatia in care Banca este declarata in stare de incapacitate de plata sau faliment;
- d. in situatia in care Bancii I se retrage autorizatia de agent custode sau avizul de functionare ca depozitar;
- e. in cazul declararii in stare de incapacitate de plata sau faliment a Clientului.

Daca nu se prevede altfel, acest Contract poate fi anulat de catre Client sau de catre Banca, dandu-se celeilalte parti o notificare scrisa cu 90 de zile avans, expedita prin posta, considerand ca orice astfel de notificare, fie ca este data de Client sau de Banca va fi urmata in cele 90 de zile de Instructiuni specificand numele noului depozitar caruia Banca ii va transfera instrumentele financiare din Cont si caruia ii vor fi transferate Fondurile Banesti din Cont.

In situatia suspendarii avizului de functionare ca depozitar, Banca va notifica ASF in maximum doua zile lucrătoare de la data incetarii contractului de depozitare, în vederea avizării.

În situația inițierii transferului către un alt depozitar, Banca va confirma Clientului situația portofoliului la data de referință a transferului, evenimentele corporatiste aflate în desfășurare, situația investitorilor, soldurile conturilor fondului și orice informații necesare asigurării transferului. De asemenea Banca va semna procesul de predare primire cu depozitarul care urmează să preia activitatea.

Banca va asigura transferul complet al activelor deținute pentru Fond către noul depozitar care a încheiat contract cu Administratorul Fondului în termen de maxim 30 zile.

Pe perioada efectuării transferului activelor emisiunea și răscumpărarea unităților de fond se suspendă.

În termen de maximum două zile de la data încheierii transferului activelor, dar nu mai târziu de termenul-limită de 30 de zile, Banca în calitate de depozitar cedent va transmite A.S.F. procesul-verbal de predare-primire a activelor.

2.8 Forța majoră în cazul contractului de depozitare.

Depozitarul nu va fi ținut responsabil pentru pierderile și pagubele care ar putea rezulta din forța majoră și alte evenimente în afara sferei de control a **Depozitarului**.

3. Informații cu privire la fondul deschis de investiții

3.1. Obiectul și obiectivele fondului deschis de investiții

Fondul are ca unic scop mobilizarea resurselor financiare disponibile ale investitorilor printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse pe principiul diversificării riscului și administrării prudentiale, în conformitate cu normele A.S.F. cu tehnici de administrare a fondului.

Obiectivul fondului îl constituie efectuarea plasamentului resurselor financiare mobilizate, prin menținerea unui randament cât mai ridicat pe termen mediu și lung. Fondul își propune să fie o alternativă de investiții pe termen mediu și lung, urmărind investirea în acele instrumente financiare care prezintă cea mai mare probabilitate de a oferi un randament sporit, în limitele impuse de reglementările legale în vigoare.

Politica de investiții a fondului nu este specializată pe arii geografice și/sau sectoare industriale. Plasamentele vor fi realizate cu preponderență în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată.

În conformitate cu prevederile legale, fondul va investi în următoarele instrumente financiare:

- a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România sau dintr-un stat membru;
- b) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-o țară terță sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-o țară terță, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de A.S.F. ori să fie prevăzută în regulile fondului aprobate de A.S.F.;
- c) valori mobiliare nou-emise, cu condiția ca:
 1. condițiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare pe bursă sau pe o altă piață reglementată care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de A.S.F. ori să fie prevăzută în regulile fondului, aprobate de A.S.F.;
 2. această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune. Dacă admiterea nu se realizează în termen de un an de la emisiune, valorile mobiliare vor fi reînscrise conform lit. h).
- d) titluri de participare ale O.P.C.V.M sau A.O.P.C. cu caracteristicile prevăzute la art. 2, alin.1, lit. a) și b) din OUG nr. 32/2012, stabilite sau nu în state membre, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:
 1. A.O.P.C. sunt autorizate, conform unei legislații care prevede că acestea sunt subiectul unei supravegheri echivalente de către A.S.F. cu cele prevăzute în legislația în vigoare în România, iar între A.S.F. și autoritatea competentă din statul de origine există încheiat un acord de cooperare;
 2. nivelul de protecție a investitorilor în respectivele A.O.P.C. este echivalent cu acela al investitorilor în O.P.C.V.M. și, în special, regulile referitoare la segregare, împrumuturi și vânzări pe poziția descoperită a valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare sunt similare prevederilor legislației în vigoare;

3. activitățile A.O.P.C. fac obiectul unor rapoarte semestriale și anuale, care permit o evaluare a activului și a pasivului, a veniturilor și a operațiunilor din perioada de raportare;
4. maximum 10% din activele totale ale celorlalte O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C., în care se intenționează să se investească, pot, potrivit regulilor fondului sau actului constitutiv al societății de investiții, să fie investite în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. și A.O.P.C.;
5. nivelul maxim al comisioanelor de administrare, care pot fi percepute O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C. în care se realizează investiția nu depășește 1% lunar.

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

f) instrumente financiare derivate, incluzând și pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri bănești, tranzacționate pe o piață reglementată în sensul lit. a) și b), și/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara piețelor reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

1. activul suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul articol, indici financiari, rata dobânzii și cursul de schimb, în care O.P.C.V.M. poate investi, potrivit obiectivelor sale de investiții, așa cum sunt prevăzute în regulile fondului;
2. contrapărțile, în cadrul negocierii derulate în afara piețelor reglementate, sunt entități, subiect al supravegherii prudențiale, care aparțin categoriilor aprobate de A.S.F.;
3. instrumentele financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice și verificabile și pot fi, la inițiativa O.P.C.V.M., vândute, lichidate sau poziția poate fi închisă, în orice moment, la valoarea lor justă, printr-o tranzacție de sens contrar;

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

1. să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiții, de o țară terță sau, în situația statelor federale, de unul dintre membrii componenți ai federației sau de un organism public internațional, din care fac parte unul sau mai multe state membre; sau
2. să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate, menționate la lit. a) și b); sau
3. să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale, potrivit criteriilor definite de legislația europeană, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudențiale și se conformează acestora, reguli validate de A.S.F. ca fiind echivalente cu cele prevăzute de legislația europeană; sau
4. să fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de A.S.F., cu condiția ca investițiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecții a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. 1, 2 și 3, și ca emitentul să fie o societate ale cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin echivalentul în lei a 10.000.000 euro, care își prezintă și își publică conturile anuale, conform legislației europene aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăți care conține una sau mai multe societăți listate, are rolul de a finanța grupul sau este o entitate dedicată finanțării vehiculelor de securizare care beneficiază de o linie bancară de finanțare.

h) fondul poate investi cel mult 10% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare, altele decât cele menționate la lit. a) - g); Fondul nu poate investi în metale prețioase sau înscrisuri care atestă deținerea acestora și nici în bilete la ordin și alte instrumente monetare de tipul efectelor de comerț. Fondul nu va investi în instrumente de tipul Total Return Swap.

i.) fondul poate investi în obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzacționare, cu respectarea cel puțin a următoarelor condiții: a) emitentul de obligațiuni corporative trebuie să aibă cel puțin 2 ani de activitate la momentul efectuării plasamentului O.P.C.V.M. în emisiunea de obligațiuni corporative. În cazul în care emitentul de obligațiuni corporative are mai puțin de 2 ani de activitate, S.A.I., în numele O.P.C.V.M., investește doar în emisiuni de obligațiuni corporative garantate de o instituție de credit autorizată de B.N.R. sau de o sucursală din România a unei instituții de credit autorizate într-un alt stat membru; b) situațiile financiare anuale ale emitentului de obligațiuni corporative trebuie să fie auditate conform legii și să nu indice riscuri semnificative (precum riscul de bonitate, lichiditate, sau solvabilitate) privind poziția financiară a acestuia, de natură să determine nerespectarea obligațiilor de plată ale cupoanelor și principalului

aferent emisiunii de obligațiuni corporative; c) emitentul de obligațiuni corporative nu trebuie să fie înscris în lista contribuabililor cu restanțe fiscale publicată pe site-ul Agenției Naționale de Administrare Fiscală; d) emitentul de obligațiuni corporative a înregistrat profit în cel puțin ultimele trei exerciții financiare consecutive anterioare, astfel cum rezultă din situațiile financiare anuale aferente, auditate conform legii; în cazul în care emitentul de obligațiuni corporative are mai puțin de 2 ani de activitate, atunci acesta a înregistrat profit în toate exercițiile financiare anterioare. Prin politica de investiții se va urmări diversificarea plasamentelor atât din punct de vedere al tipului de plasament cât și al emitentilor valorilor mobiliare. De asemenea, se va menține un grad crescut de lichiditate prin investiții în active ce se pot mobiliza rapid.

SAI Swiss Capital Asset Management va depune la A.S.F. solicitarea de aprobare a bursei sau pieței reglementate dintr-un stat terț cu minimum 30 de zile lucrătoare înainte de efectuarea investiției pe bursa/piața respectivă. În procesul de evaluare a eligibilității unei piețe sau burse dintr-un stat terț, se consideră a fi îndeplinite de drept pentru piețele sau bursele dintr-un stat non-UE membru al G7 (respectiv Canada, Japonia și SUA)

Tehnici de administrare eficientă a portofoliului.

SAI Swiss Capital Asset Management este supus prevederilor Regulamentului UE 2015/2365 privind raportarea și transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare. Acesta stabilește câteva cerințe de informare referitoare la folosirea operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare (SFT), prezentate în continuare.

Fondul poate efectua următoarele operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT):

- tranzacție de rascumpărare;
- tranzacție de cumpărare-revanzare sau o tranzacție de vânzare-rascumpărare.
- acordarea de împrumuturi de valori mobiliare (securities lending arrangements) și poate constitui garanții asociate acestora; Tranzacție de rascumpărare, înseamnă o tranzacție care face obiectul unui acord prin care o contraparte transferă instrumente financiare cu angajamentul de a le rascumpăra la un preț specificat, la o dată viitoare precizată, reprezentând pentru Fond un acord repo atunci când vinde instrumentele financiare și un acord reverse repo când le cumpără.

Tranzacție de cumpărare-revanzare (buy-sell back) sau tranzacție de vânzare-recumpărare (sell-buy back), înseamnă o tranzacție prin care Fondul cumpără sau vinde instrumente financiare fiind de acord să vândă sau, respectiv, să le cumpere înapoi la un preț specificat la o dată ulterioară, aceasta tranzacție fiind pentru Fond o tranzacție de cumpărare-revanzare (buy-sell back) când cumpără și o tranzacție de vânzare-recumpărare (sell-buy back) când vinde.

Operațiune de dare cu împrumut de valori mobiliare (securities lending) înseamnă tranzacția prin care Fondul transferă valori mobiliare cu condiția unui angajament în baza căruia debitorul va restitui valorile mobiliare la o dată ulterioară sau la cererea cedentului.

Fondul poate efectua operațiuni de finanțare prin instrumente financiare pentru valorificarea oportunităților de piață cu scopul obținerii de beneficii financiare. Riscurile aferente operațiunii de finanțare prin instrumente financiare sunt luate în considerare în mod corespunzător în sistemul de administrare a riscului.

Instrumentele financiare ce vor face obiectul operațiunilor de finanțare sunt limitate la acțiuni, obligațiuni sau instrumente ale pieței monetare emise ori garantate de un stat membru sau stat terț, de autoritățile publice locale ale unui stat membru sau de organisme publice internaționale din care face parte unul ori mai multe state membre.

Contrapartile eligibile pentru operațiuni de finanțare prin instrumente financiare vor fi selectate pe baza unor criterii care includ, fără a se limita la: statutul lor juridic, țara de origine, rating-ul de credit minim.

Fondul nu va putea investi mai mult de 20% din activele sale, în instrumente financiare ce vor face obiectul operațiunii de finanțare prin instrumente financiare, față de activul total al Fondului.

Toate garanțiile primite de Fond, pentru a reduce expunerea la riscurile de contraparte, în cadrul operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare, trebuie să respecte în permanentă următoarele criterii:

- Lichiditate - trebuie să fie foarte lichide și tranzactionate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzactionare cu preturi transparente, astfel încât să poată fi vândut rapid la un preț apropiat de cel din evaluarea anterioară a vânzării.
- Diversificare - garanțiile nemonetare vor fi considerate suficient de diversificate dacă Fondul primește de la o contrapartidă un cos de garanții cu o expunere maximă la oricare emitent de 20% din valoarea activului net al Fondului; atunci când Fondul este expus unei variații de contrapartide diferite, diferitele

cosuri de colateral sunt agregate pentru a se asigura ca expunerea la un singur emitent nu depaseste 20% din valoarea activului net.

- Calitatea creditului emitentului – garantiile primite trebuie sa fie de inalta calitate;
- Corelatia - garantia trebuie sa fie emisa de o entitate independenta de contrapartida;
- Evaluare - garantia trebuie sa poata fi evaluata si monitorizata conform cerintelor legale. Aceasta va fi evaluata zilnic conform principiilor utilizate in evaluarea activelor detinute de Fond. Pot fi utilizate marje de variatie zilnice in functie de prevederile contractuale agreeate cu contrapartidele.
- Scadenta - instrumentele financiare primite in garantie vor avea o maturitate care sa depasesca scadenta SFT;
- Garantiile non-cash nu pot fi reutilizate (vandute, puse in garantie sau re-investite). Riscuri privind utilizarea operatiunilor de finantare prin instrumente financiare sau SFT:
- Contractele repo implica riscul ca valoarea de piata a valorilor mobiliare vandute de catre Fond sa scada sub preturile la care Fondul este obligat sa le rascumpere. In cazul in care cumparatorul valorilor mobiliare intra in faliment sau se afla in stare de insolabilitate, utilizarea fondurilor aferente contractului poate fi restrictionata in asteptarea hotararii celeilalte parti de a implementa obligatia de rascumparare.
- Riscuri legate de administrarea garantiilor: riscul operational, de lichiditate, de contraparte, de custodie si riscul juridic. . Activele care fac obiectul operatiunilor de finantare prin instrumente financiare si garantiile primite vor fi pastrate de catre Unicredit Bank SA, in calitate de depozitar si custode al Fondului.

La acordarea imprumutului, SAI va evita conflictele de interese si va acorda imprumutul entitatii care are cea mai avantajoasa oferta in functie de pret, rating si/sau risc.

Fondul nu poate acorda imprumuturi de valori mobiliare care sa reprezinte mai mult de 20% din activ, iar perioada de acordare este de cel mult 3 luni.

In urma operatiunii de imprumut de valori mobiliare, acestea se evidentiaza distinct in activul Fondului, in cadrul unei noi rubrici „Valori mobiliare acordate ca imprumut in curs de decontare”.

Entitatea care ia cu imprumut actiunile va depune un colateral, scopul acestuia fiind acela de a garanta indeplinirea in siguranta a obligatiei de rambursare

Garantiile financiare asociate imprumutului se pot constitui sub forma de numerar, actiuni lichide din componenta unor indici bursieri ce indeplinesc conditiile prevazute de Ghidul ESMA/2012/832, si/sau titluri de stat. Valoarea garantiei va fi mentinuta in permanenta la minimum 110% din valoarea titlurilor imprumutate. Garantia va fi reflectata in activul Fondului doar in momentul executarii acesteia, cu respectarea prevederilor OG 9/2004 privind unele contracte de garantie financiara, aprobata cu modificari si completari prin Legea 222/2004, cu modificarile si completarile ulterioare. Instrumentele financiare primite in garantie se evaluează conform Regulilor de evaluare a activelor Fondului. Veniturile obtinute de fond din operatiunea de imprumut se evidentiaza esalonat in activul Fondului prin recunoasterea zilnica a venitului aferent perioadei scurse de la data acordarii imprumutului, in cadrul categoriei „Alte active” la o pozitie distincta „Venituri obtinute din operatiunea de imprumut de valori mobiliare”.

Descrierea oricăror instrumente tehnice care ar putea fi folosite în administrarea portofoliului, cum ar fi tehnici de asigurare împotriva riscurilor;

In vederea asigurarii portofoliului impotriva variatiilor valorilor mobiliare din portofoliu, SAI poate folosi tehnicile de hedging prin deschiderea de pozitii pe contracte futures in cadrul pietelor reglementate pentru instrumentele financiare aflate in portofoliu.

Durata minima recomandata de investire este de 9-12 luni, aceasta reprezentand un ciclu normal pentru un proces de investire/dezinvestire sanatos.

Exista insa si o serie de factori de risc: valoarea neta a activelor Fondului va fi afectata de schimbarile survenite pe piata financiara, precum si de natura investitiilor efectuate de administrator. Aceste schimbari se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzand conditiile general economice ale tarii, relatiile internationale si altele.

Nu exista nici o asigurare ca strategiile Fondului vor avea ca rezultat intotdeauna cresterea valorii activelor nete. Fondul este supus riscului; eficienta rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investitionala a administratorului.

Prin urmare, Fondul poate fi afectat de riscuri ca riscul de plasament, riscul de piata, riscul de randament.

3.2. Persoanele responsabile cu analiza oportunităților de investiție

Compartimentul de analiza investitionala si plasarea activelor din cadrul S.A.I. este responsabil cu analiza oportunităților investiționale și plasarea activelor în conformitate cu strategiile de investiții aprobate de directori.

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

Procedura pentru subscrierea de unitati de fond:

Fondul este deschis in mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice sau juridice romane sau straine. Investitorii adera si se supun termenilor contractuali prin depunerea semnaturii lor pe cererea de cumparare/rascumparare de unitati de fond si pe declaratia de adeziune (care se va completa o singura data, la data primei cumparari de unitati de fond). De asemenea calitatea de investitor al fondului poate fi dobandita si prin mostenire, fuziune, lichidare sau reorganizarii a unei persoane juridica fiind obligatorie completarea declaratiei de adeziune la fond.

Acordul privind aderarea la Fond se considera a fi exprimat odata cu prima operatiune de cumparare efectuata. Cererea de cumparare/rascumparare de unitati de fond si declaratia de adeziune vor cuprinde mentiunea **"Prin prezenta confirm faptul ca am primit, am citit, si am inteles prevederile Prospectului de Emisiune"**.

Participarea la fond este atestata printr-un extras de cont ce confirma detinerea de unitati de fond. Fiecare investitor va primi, la data aderarii la **fond**, precum si odata cu fiecare operatiune de cumparare/rascumparare, un **extras de cont** emis in forma materiala, care atesta calitatea de investitor in **fond** si care va reflecta detinerile de unitati de fond ale acestuia. **Extrasul de cont** este numai o forma de evidenta a operatiunilor cu unitati de fond efectuate in contul investitorului, fara sa aiba natura juridica a unui titlu de valoare.

Prețul de cumparare al unei unitati de fond a Fondului este prețul de emisiune al unitatii de fond plătit de investitor și este format din valoarea unitară a activului net calculat de S.A.I Swiss Capital Asset Management și certificat de depozitar, astfel:

- a) pentru sumele intrate în contul colector al Fondului înainte de ora 12.00, prețul de cumpărare este calculat pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector al Fondului;
- b) pentru sumele intrate în contul colector al Fondului după ora 12.00, prețul de cumpărare este calculat pe baza activelor din ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector al Fondului.

Investitorii platesc pretul de cumparare aferent subscrierilor exclusiv prin virament bancar in contul colector al fondului.

Momentul zilei, in functie de care se va calcula prețul de cumpărare, precum și momentul înregistrării cererilor de subscriere este ora 12.00.

O persoană care subscie unitati de fond devine investitor al Fondului în ziua emiterii unitatilor de fond.

Emiterea unitatilor de fond se va face astfel:

- a)** pentru sumele intrate în contul colector inainte de momentul zilei (ora 12:00) emiterea unitatilor de fond se va realiza în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector.
- b)** pentru sumele intrate în contul colector al Fondului după momentul zilei (ora 12:00) emiterea unitatilor de fond se va face în a doua zi lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector.

Numarul de unitati de fond alocate se determina prin împărțirea sumei incasate in contul colector la prețul de subscriere și se rotunjește prin trunchiere la 4 zecimale. Suma ramasa ca diferenta intre suma intrata in contul colector si suma aferenta alocarii urmeaza a fi returnata investitorului. Sumele mai mici de 10 lei nu se returneaza si reprezinta venit al Fondului.

Pe perioada dintre data creditării contului colector al O.P.C.V.M., inclusiv, și data emiterii unitatilor de fond, exclusiv, sumele nealocate din contul colector nu vor fi parte și nici incluse în calculul activului net al Fondului, evidențierea acestora în structura activului net fiind opțională.

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

S.A.I. notifica investitorului printr-un suport durabil sau pune la dispoziție la sediul S.A.I. sau al entității către care a fost delegată activitatea de distribuție a unitatilor de fond, un extras de cont prin care se evidenziază în mod distinct operațiunea de subscriere care a dus la eliberarea lui, care atestă participarea la Fond, de îndată ce este posibil și cel târziu în prima zi lucrătoare după emiterea unitatilor de fond.

Orice detinator de unitati de fond are obligatia de a detine in permanenta cel puțin o unitate de fond.

În situația în care o persoană care intenționează să devină investitor al fondului depune o sumă mai mică decât contravaloarea unei unitati de fond, S.A.I. va iniția, în ziua publicării valorii unitare a activului net valabile la data depunerii sumei inițiale, demersurile necesare pentru a returna sau pentru a solicita completarea acestei sume. În cazul în care se solicită completarea sumei inițiale, valoarea activului net unitar luată în calcul este cea aferentă zilei în care se realizează completarea sumei inițiale depuse. În situația în care suma nu poate fi returnată din cauze neimputabile S.A.I. timp de 3 ani, sumele neidentificate vor fi înregistrate ca venituri ale fondului, împreună cu toate sumele aflate pe poziția "Sume în curs de rezolvare" care nu pot fi returnate/recuperate din diverse motive.

Incepand cu momentul intrarii in vigoare a documentului, comisionul de cumparare este de 0%.

Pe perioada de functionare a fondului si cu avizul A.S.F., societatea de administrare va putea modifica comisioanele de cumparare percepute la achizitionarea unitatilor de fond.

Procedura de rascumparare a unitatilor de fond:

Prețul de răscumpărare al unei unitati de fond este prețul convenit investitorului la data înregistrării cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculat de S.A.I. și certificat de depozitar, astfel:

a) pentru răscumpărările înregistrate înainte de ora 12.00, prețul de răscumpărare este calculat pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare;

b) pentru răscumpărările înregistrate după ora 12.00, prețul de răscumpărare este calculat pe baza activelor din ziua lucrătoare următoare celei în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare.

Momentul zilei, în funcție de care se va calcula, prețul de răscumpărare, precum și momentul înregistrării cererilor de răscumpărare este ora 12.00.

Răscumparările pot fi realizate pentru un număr de unitati de fond exprimat cu 4 zecimale. Valoarea răscumparată se determină prin înmulțirea valorii unitare a activului net cu numărul de unitati de fond răscumparate și se rotunjește la 2 zecimale.

Din valoarea răscumpărată se scade comisionul de răscumpărare, precum și orice alte taxe legale (postale) și comisioane bancare.

Plata sumelor convenite investitorilor rezultate în urma operațiunilor de răscumparare se realizează exclusiv prin virament bancar în contul indicat de către aceștia.

Anularea unitatilor de fond emise se realizează în funcție de momentul înregistrării cererii de răscumpărare, astfel:

a) pentru răscumpărările înregistrate înainte de ora 12.00, în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a cererii de răscumpărare;

b) pentru răscumpărările înregistrate după ora 12.00, în a doua zi lucrătoare după data înregistrării cererii de răscumpărare.

S.A.I. notifica investitorului printr-un suport durabil sau pune la dispoziție la sediul S.A.I. sau al entității către care a fost delegată activitatea de distribuție a unitatilor de fond un extras de cont prin care se atestă anularea respectivelor unitati de fond imediat ce este posibil și cel târziu în prima zi lucrătoare după anulare.

Pe perioada dintre data anulării unitatilor de fond și data plății sumelor aferente răscumpărărilor, sumele respective sunt evidențiate în cadrul unei poziții de „Răscumpărări de plătit” în cadrul obligațiilor Fondului.

Incepand cu data intrarii in vigoare a documentului si pana la modificarea acestuia de catre societatea de administrare, **comisionul de rascumparare** perceput de la investitori va fi:

Comision	Termen de la cumparare (zile)
10,00%	<31
1,00%	31 – 90
0,40%	>90

Comisioanele de rascumparare raman in fond si reprezinta un venit al acestuia.

In situatia in care societatea de administrare va modifica valoarea comisionului de cumparare/rascumparare, noua valoare a acestuia va fi supusa autorizarii A.S.F.

Societatea de administrare a investitiilor va publica o nota de informare catre detinatorii de unitati de fond în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării deciziei de autorizare.

Modificarea va intra in vigoare la 10 zile dupa publicarea notei de informare. De asemenea modificarea va fi prezentata si in rapoartele periodice (semestriale si anuale).

In cazul in care, ca urmare a unei cereri de rascumparare, investitorul ar ramane cu mai putin de o unitate de fond, in mod obligatoriu, cu aceeasi ocazie, va fi rascumparata si fractiunea reziduala. In cazul detinerii in comun a unei unitati de fond detinatorii vor desemna un reprezentant care va exercita drepturile si obligatiile aferente unitatii de fond in raporturile cu societatea de administrare a investitiilor.

Detinatorii de unitati de fond au libertatea de a se retrage in orice moment doresc. Ei pot solicita rascumpararea oricarui numar din unitatile de fond detinute. Rascumpararea unui numar de unitati de fond din cele detinute de catre un investitor al Fondului nu duce la pierderea calitatii de investitor cat timp acesta mai detine cel putin o unitate de fond. Retragerea are loc prin semnarea si predarea cererii de rascumparare prin care se solicita numarul de unitati care se rascumpara.

In cazul aparitiei unor neconcordanțe in datele transmise de investitor privind transferul sumelor, comisioanele suplimentare aferente operatiunilor efectuate in plus, se recupereaza integral de la acesta.

In cazul decesului investitorului persoana fizica, sau al lichidarii investitorului persoana juridica, fondul va continua relatia cu succesorii acestora sau beneficiarii indreptatiti, acestia avand obligatia de a prezenta actele doveditoare ale calitatii lor. In cazul in care, prin efectul succesiunii, unitatea de fond va deveni proprietate comuna a mai multor persoane, acestea vor desemna pe una dintre ele sa le reprezinte fata de fond.

Orice modificare a actelor fondului va fi adusa la cunostinta investitorilor, prin publicarea respectivelor modificari in ziarul Bursa.

Pentru apararea interesului public sau al investitorilor, A.S.F. poate decide suspendarea ori limitarea temporara a emisiunii si/sau rascumpararii unitatilor de fond.

În situații excepționale și numai pentru protejarea interesului deținătorilor de unitati de fond, societatea de administrare a investitiilor poate suspenda temporar subscrierea si răscumpărarea unitatilor de fond, cu respectarea prevederilor regulilor fondului și a reglementărilor A.S.F.

Situatiile exceptionale sunt coerente cu mecanismele de administrare a lichidității în situații extreme.

S.A.I isi rezerva dreptul de a decide suspendarea temporara a operatiunilor cu unitati de fond pe o perioada de maxim 7 zile in urmatoarele conditii:

1. investitorii care dețin mai mult de 20% din activul fondului solicita în decursul unei perioade de o săptămână răscumpărarea a mai mult 5% din activul acestuia;
2. in cursul unei zile, contravaloarea cererilor de rascumparare depaseste un procent de 10% din valoarea activelor fondului.

Societatea de administrare trebuie să comunice, fără întârziere, decizia sa catre A.S.F.

Actul de suspendare va specifica termenii și motivul suspendării. Suspendarea poate fi prelungită și după ce termenul stabilit inițial a expirat, în cazul în care motivele suspendării se mențin.

În cazul zilelor nelucratoare declarate de către autorități, operațiunile cu unități de fond sunt suspendate, cu informarea investitorilor prin intermediul paginii web www.sai-swisscapital.ro

Distributia unitatilor de fond ale fondului se va face prin:

1. SAI Swiss Capital Asset Management SA: Bd. Dacia nr. 20, Cladirea Romana Offices, Etaj 4, Sector 1, Bucuresti, Telefon 0214084220/0214084225, Fax 0214084222;

Distributia unitatilor de fond se face în zilele lucratoare în timpul programului de lucru al distribuitorului.

3.4 Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale fondului

Valoarea totală a activelor fondului se calculează zilnic prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliu, evaluate conform regulilor de evaluare prezentate mai jos.

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

a) acțiunile și valorile mobiliare prevazute la art 3 alin (1) pct 26 lit c) din OUG nr 32/2012 - la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată din statul membru/bursa din statul membru, sau - la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. 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.

b) instrumentele financiare cu venit fix prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

c) instrumentele pieței monetare, similar prevederilor lit. b);

d) instrumente financiare derivate, similar prevederilor lit. a);

e) titlurile de participare emise de O.P.C., similar prevederilor lit. a);

f) produsele structurate vor fi evaluate la prețul de referință (aferent unei emisiuni individuale de produse structurate, respectiv unei ședințe de tranzacționare) calculat de operatorul de piață pe care se tranzacționează respectivele instrumente, după cum urmează:

1. media aritmetică, calculată pe baza celei mai bune cotații de cumpărare (ask) și a celei mai bune cotații de vânzare (bid) introduse/administrate de către furnizorul/furnizorii de lichiditate sau de către market maker/market makeri, după caz, existente în piață după încheierea ședinței curente de tranzacționare, în situația în care au existat cotații ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, iar simbolul a fost disponibil la tranzacționare. Valoarea respectivă se rotunjește la cea mai apropiată pas de preț corespunzător simbolului respectiv;

2. prețul de închidere înregistrat în piața principală a simbolului în ședința de tranzacționare curentă dacă acesta a fost disponibil la tranzacționare, în situația în care nu există cotații disponibile ale furnizorului de lichiditate/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, conform pct. 1, și au fost înregistrate tranzacții în ședința de tranzacționare respectivă;

3. cel mai recent preț de referință al simbolului (prețul de referință rămâne nemodificat), în situația în care sunt îndeplinite cumulativ următoarele cerințe:

(i) nu au fost înregistrate tranzacții în cea mai recentă ședință de tranzacționare în care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzacționare;

(ii) nu au existat cotații ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, după caz, la încheierea celei mai recente ședințe de tranzacționare în care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzacționare.

Instrumentele financiare menționate la litera A. admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate și/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacționare, altele decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piață principală sau la 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 a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior.

În cazul în care aceste instrumentele financiare 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.

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

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

a) acțiunile vor fi evaluate la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul operațiunilor de majorare/diminuare de capital social (prin creșterea/reducerea numărului de acțiuni aflate în circulație) a unor societăți, care sunt înregistrate la O.N.R.C. (în cazul unei societăți neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare) sau care sunt înregistrate în sistemul unui depozitar central (pentru emitenți) pe parcursul aceluiași exercițiu financiar și pentru care numărul nou de acțiuni aflat în circulație nu este reflectat în mod real în ultimele situații financiare anuale aprobate, în scopul calculării valorii contabile menționate la acest punct, se vor utiliza informațiile furnizate de societate/emitent, în baza unor înscrisuri doveditoare (certificatul de înregistrare de la O.N.R.C. sau bilanța de verificare lunară – în cazul societăților necotate - sau a certificatului de înregistrare a valorilor mobiliare, denumit în continuare *C.I.V.M.*, emis de către A.S.F. – în cazul emitenților -, precum și, în măsura în care este disponibil și un raport elaborat către un auditor independent prin care se certifică noua valoare a capitalurilor proprii ale societății);

În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune poate avea ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise B.N.R., dacă aceste raportări sunt disponibile;

b) instrumentele financiare cu venit fix vor fi evaluate prin metoda prevăzută mai sus la Punctul A, litera b).

c) instrumentele pieței monetare vor fi evaluate similar prevederilor de la litera b) Regulile fondului Pagina 18 / 24

d) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate utilizând tehnici consacrate pe piețele financiare (de exemplu, raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.), astfel încât să fie respectat principiul valorii juste;

e) titlurile de participare emise de O.P.C. vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată de administratorul acestora. În cazul în care informațiile nu sunt disponibile, atunci vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net publicată de firme private recunoscute internațional cum ar fi Bloomberg, Reuters.

C. Instrumentele financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), vor fi evaluate, începând cu a 31-a zi de netranzacționare, astfel:

a) acțiunile și orice alte titluri negociabile care dau dreptul de a achiziționa respectivele valori mobiliare prin subscriere sau schimb, instrumentele financiare derivate și titlurile de participare emise de O.P.C. similar evaluării prevăzute la lit. **B.**;

(b) instrumentele financiare cu venit fix și instrumentele pieței monetare vor fi evaluate conform modelului prevăzut mai sus, la Punctul A, litera b).

D. 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 O.P.C.V.M la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.

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

Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de bancă. În situația negaranțării unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadență, dacă evoluția activului-suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menținută pe toată durata depozitului.

Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului. În cazul în care s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată.

F. 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 ASF sau o altă autoritate competentă a hotărât deschiderea procedurii de redresare financiară prin administrare specială, vor fi evaluate conform metodelor precizate la Punctul B.

G. 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 cunoștință 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. 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 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).

H. Acțiunile neadmise la tranzacționare, inclusiv cele emise de instituții de credit sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), ale căror situații financiare nu sunt obținute în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ la valoarea zero. În cazul acțiunilor admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), precum și în cazul acțiunilor netranzacționate, se va avea în vedere ca metoda precizată să fie 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 (zile lucrătoare), se va considera ca prima zi de netranzacționare este prima zi lucrătoare în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

I. Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al O.P.C.V.M. 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.

Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de lichidare judiciară sau în alte forme de lichidare și ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al O.P.C.V.M. la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate ori al sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.

În cazul societăților aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive privind confirmarea de către judecătorul-sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent și a confirmării din partea emitentului/operatorului de piață sau de sistem privind neatacarea cu recurs a sentinței privind confirmarea planului de reorganizare, evaluarea respectivelor acțiuni se va face conform prevederilor de la lit. A., 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 referință disponibil, 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;

J. Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 sau de legislația aplicabilă din state membre sau state terțe din portofoliul O.P.C.V.M. neadmise la tranzacționare sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse ori a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un Stat terț, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero;

Metodele de evaluare prevăzute în prezentul articol se aplică și în cazul acțiunilor societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de insolvență sau reorganizare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare.

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

K. În situația divizării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare 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.

L. Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul O.P.C.V.M. 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 primului paragraf, contravaloarea dividendelor respective trebuie înregistrată în activ la data la care administratorul O.P.C.V.M. sau depozitarul activelor acestuia intră în posesia informațiilor privind data ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicații.

M. În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, dacă S.A.I. decide să participe la majorarea de capital social a emitentului, acțiunile cuvenite și suma datorată de O.P.C.V.M. ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul O.P.C.V.M., 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;

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. / societatea de investiții care se autoadministrează exclude din portofoliul O.P.C.V.M. 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 achitată emitentului pentru acțiunile care nu au mai fost subscrise din motive obiective imputabile acestuia.

N. În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferință, acțiunile cuvenite sunt înregistrate în activul O.P.C.V.M. la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

Până la momentul admiterii la tranzacționare, acțiunile subscrise de către O.P.C.V.M. 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 O.P.C.V.M. se menține până la data efectuării primei tranzacții bursiere.

Acțiunile societăților neadmise la tranzacționare rezultate din majorări de capital social fără contraprestație în bani se înregistrează în activul O.P.C.V.M. de la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., în baza unor înscrisuri doveditoare furnizate de către societate, prin care se certifică noua valoare a capitalurilor proprii corespondente noului capital social.

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, vor fi evaluate similar acțiunilor neadmise la tranzacționare conform litera **B**.

În cazul în care oferta publică de valori mobiliare implică emiterea de drepturi de alocare tranzacționabile, drepturile de alocare care revin fondului ca urmare a subscrierii și plății integrale a acțiunilor în cadrul ofertei, respectiv în cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferință, acestea 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 litera **A**.

În cazul în care O.P.C.V.M. care au subscris și plătit integral acțiuni în cadrul ofertei 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, vor fi evaluate conform litera **B**.

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 litera **A**.

Drepturile de alocare vor fi prezentate în cadrul formularelor de raportare ale O.P.C.V.M. 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 admiterii 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.

O. Obligațiunile nou-emise care cuprind un angajament de listare sunt evaluate până la data admiterii la tranzacționare conform litera **B**.

P. Acțiunile societăților neadmise la tranzacționare rezultate din majorările de capital social cu contraprestație în bani se vor evalua astfel:

a) până la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., la valoarea subscrisă;

b) de la data operării majorării de capital social la ONRC similar prevederilor de la Punctul B, litera a), coroborat cu prevederile Punctelor G-J.

Q. Evaluarea acțiunilor deținute de O.P.C.V.M. ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ fără emiterea de drepturi de preferință se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare de către Operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social 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 hotărâtă de către A.G.E.A. a unui emitent, acțiunile nou emise înregistrate anterior în activul O.P.C.V.M. conform prevederilor în vigoare sunt eliminate din activul O.P.C.V.M.

R. 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 evaluat conform litrei A a), din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată din statul membru/bursa din statul nemembru / la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem, 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 O.P.C.V.M. acțiunile cuvenite.

S. Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani și sumele cuvenite O.P.C.V.M. se evidențiază în cadrul unei poziții distincte "Dividende sau alte drepturi de încasat" în cadrul activelor O.P.C.V.M.

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.

În situația în care principalul și cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt plătite în termen de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero. În monitorizarea numărului de 10 zile lucrătoare, calendarul care se va lua în considerare este calendarul aferent al țării de domiciliu al instrumentelor cu venit fix, în situația în care pot exista diferențe între zilele lucrătoare din România și zilele lucrătoare aferente altor state. Dacă termenul limită de plată coincide cu o zi nelucrătoare, acesta se prelungește automat până la sfârșitul primei zile lucrătoare.

T. Operațiunile de piață monetară, respectiv cumpărări/ vânzări reversibile de active eligibile pentru tranzacționare (repo/reverse repo), și tranzacțiile sell-buy back / buy-sell back, se evidențiază în portofoliul Fondului astfel:

a) cumpărările reversibile (reverse repo) și tranzacțiile buy-sell back în cadrul cărora Fondul cumpără active eligibile pentru tranzacționare, cu angajamentul ferm al contrapărții de a răscumpăra respectivele active la o dată ulterioară și la un preț stabilit la data încheierii tranzacției, sunt evaluate prin recunoașterea zilnică a creanței care se adaugă la valoarea de achiziție;

b) vânzările reversibile (repo) și tranzacțiile sell-buy back în cadrul cărora Fondul vinde active eligibile pentru tranzacționare, angajându-se în baza unui angajament ferm să răscumpere respectivele active la o dată ulterioară și la un preț stabilit la data încheierii tranzacției, sunt evaluate astfel:

1. pe perioada cuprinsă între data primirii sumei aferente operațiunii de piață monetară și data angajamentului ferm de răscumpărare, titlurile care fac obiectul operațiunii vor fi evaluate zilnic conform literelor A. - F. Titlurile care fac obiectul operațiunii vor fi evidențiate în cadrul unei poziții de activ dedicate: Titluri suport pentru contracte de report în categoria corespunzătoare instrumentelor respective;

2. în aceeași perioadă, se va înscrice cu semnul minus valoarea de decontare împreună cu recunoașterea zilnică a datoriei atașate, în cadrul unei poziții de activ "instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată conform art. 82 lit. g) din O.U.G. 32/2012- Contracte de report pe titluri emise de administrația publică centrală".

U. Înregistrarea în activele O.P.C.V.M. 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, la momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul O.P.C.V.M. acțiunile cuvenite, respectiv reflectarea în activul O.P.C.V.M. 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.

V. Pentru elementele de activ denumite în valute 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 un 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;

S.A.I. înregistrează instrumentele financiare din portofoliile O.P.C.V.M. începând cu data efectuării tranzacției.

Valoarea activului net al fondului se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor:

Valoarea activului net al Fondului = Valoarea totală a activelor – Valoarea obligațiilor

Valoarea unitară a activului net se determină după următoarea relație:

$$\text{Valoarea unitara a activului net} = \frac{\text{Valoarea netă a activelor fondului la acea dată}}{\text{Număr total de unități de fond în circulație la acea dată}}$$

Valoarea unitara a activului net se rotunjește la 4 zecimale, la cel mai apropiat întreg.

Numarul de unitati de fond aflate in circulație se stabilește ca diferența între numărul de unitati de fond emise, si numărul de unitati de fond rascumparate la o anumita data.

Valoarea totală a activelor fondului se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul acestuia.

Societatea de administrare a investițiilor va calcula valoarea unitara a activului net, iar depozitarul va certifica modalitatea de calcul și valoarea unitară a activului net pe baza căreia se fac cumpărarea și răscumpărarea titlurilor de participare ale fondului, astfel încât valoarea unitară a activului net să fie disponibilă pe site-ul S.A.I în ziua certificării.

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

Societatea de administrare are obligația încadrării permanente în limita maximă de toleranță a materialității erorii de calculare a activului net și anume 0,5% (50 de puncte de bază) din valoarea activului net.

În cazul în care se constată încadrarea în limita maximă de toleranță a erorii de calculare a activului net sau lipsa unor situații de prejudiciere a investitorilor pentru care au avut loc operațiuni cu unități de fond în cazul în care limita de toleranță a erorii de calculare a fost depășită societatea de administrare nu revine asupra evaluării efectuate.

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

Valoarea activului total și a activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare sunt exprimate în lei (RON).

Valoarea inițială a unei unități de fond a fost de 25.000 Lei vechi (2,5 RON)

3.5 Condiții de înlocuire a societății de administrare și a depozitarului

3.5.1 Incetarea funcției de administrare

Administrarea Fondului de către SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGENET SA încetează de drept dacă acesta renunță la administrare cu notificarea prealabilă a ASF-ului și după desemnarea unui nou administrator sau dacă ASF-ul retrage autorizația SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGENET SA, în cazurile prevăzute de reglementările în vigoare.

ASF-ul este în drept să retragă autorizația acordată SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGENET SA în următoarele condiții:

- a) solicită expres retragerea autorizației;
- b) autorizația a fost obținută pe baza unor declarații sau informații false ori care au indus în eroare;
- c) nu mai îndeplinește condițiile care au stat la baza emiterii autorizației;
- d) nu mai respectă prevederile O.U.G. nr. 99/2006 și reglementările emise în aplicarea acestora, atunci când aceasta este autorizată să desfășoare și activitățile prevăzute la art. 5 alin. 3 lit. a) din OUG nr. 32/2012;
- e) a încălcat grav și/sau sistematic prevederile legislației aplicabile;
- f) alte cazuri prevăzute de reglementările ASF

În situația retragerii autorizației, ASF-ul desemnează un administrator provizoriu care va efectua numai acte de administrare pentru conservarea patrimoniului Fondului, precum și transferul obligatoriu al administrării către o altă societate de administrare a investițiilor și publicarea acestei situații, cu depunerea tuturor diligențelor necesare în acest sens.

Administratorul provizoriu are obligația ca, în termen de maximum 90 de zile de la desemnarea sa, să identifice și să propună ASF-ului numirea unei alte societăți de administrare a investițiilor. Pe perioada desfășurării activității sale, administratorul provizoriu întocmește și publică rapoartele aferente activității entităților preluate în administrare temporară, în termenul și conform cerințelor prevăzute de reglementările în vigoare. În cazul în care administratorul provizoriu depășește acest termen, ASF-ul poate prelungi mandatul acestuia, o singură dată pentru o perioadă de 90 de zile sau poate hotărî schimbarea lui,

schimbare care trebuie să se producă într-un interval de maximum 15 zile de la terminarea mandatului precedentului administrator provizoriu.

3.5.2. Încetarea funcției Depozitarului

Depozitarul își poate înceta funcția în următoarele cazuri:

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

Depozitarul poate denunța unilateral contractul de depozitare a activelor Fondului, numai ulterior acordării unui preaviz scris de cel puțin 90 de zile. Acest termen curge de la data notificării denunțării contractului către ASF.

În cazul în care contractul de depozitare încetează prin acordul părților, SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGENET SA va transmite ASF-ului actul adițional (în original) la vechiul contract de depozitare, privind încetarea relațiilor contractuale între cele două entități.

Decizia de denunțare a contractului de depozitare se publică pe pagina oficială de internet a SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGENET SA în termen de 3 zile lucrătoare de la data denunțării.

SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGENET SA are obligația încheierii unui nou contract de depozitare în termenul de 90 de zile menționat mai sus, intrarea în vigoare a noului contract urmând a se realiza cel târziu în prima zi lucrătoare următoare celei de-a 90-a zi.

c) inițierea procedurilor de supraveghere sau administrare specială de către B.N.R.; în acest caz, în termen de maximum cinci zile de la declanșarea unei asemenea proceduri, SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGENET SA procedează la schimbarea depozitarului Fondului, prin denunțarea unilaterală scrisă a contractului;

d) retragerea avizului/ autorizației de funcționare de către ASF sau B.N.R. ASF-ul retrage avizul emis:

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

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

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

iv) la solicitarea depozitarului;

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

În cazul retragerii avizului pentru încălcarea de către depozitar a dispozițiilor legale, ASF-ul comunică decizia sa societății de administrare a investițiilor. În maximum două zile lucrătoare de la data încheierii noului contract de depozitare, acesta este transmis la ASF în vederea avizării.

Depozitarul cedent începe transferul complet al activelor Fondului către noul depozitar în maximum două zile lucrătoare de la avizarea de către ASF a contractului de depozitare. Răspunderea pentru prejudiciile produse cu ocazia transferului revine depozitarului, cedent sau primitor, din culpa căruia s-a produs prejudiciul respectiv. Pe perioada efectuării transferului activelor Fondului se suspenda emisiunea și rascumpărarea unitatilor de fond ale Fondului. Perioada de transfer nu poate depăși 30 de zile de la data avizării noului depozitar.

În termen de 30 zile de la încheierea procesului de transfer al activelor Fondului, depozitarul cedent întocmește un raport care conține descrierea detaliată a modului în care a operat transferul activelor, valoarea certificată a activului net și a activului net unitar, numărul de deținători de titluri de participare și numărul de titluri de participare emise, la data la care a fost efectuată ultima operațiune de transfer. Raportul este înaintat societății de administrare și ASF.

Regulile fondului sunt parte integrantă a prospectul de emisiune.

S.A.I. SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA

Director General Adjunct

Vaitis Ionela

Data întocmirii 26.03.2020

Autorizat ASF nr.100/12.06.2020