

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.

1.2. Obiectul si obiectivul administrarii

Obiectul administrarii il reprezinta 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 il 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.

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 comisioanele 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 incasa de la fond un comision lunar de maximum 1,5% aplicat la ANCC. S.A.I. poate modifica comisionul maxim, în sensul creșterii sau descreșterii.

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 incasa 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 percepe 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 intră 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 intră în vigoare la data publicării notei de informare a investitorilor.

Cheltuieli cu sume datorate A.S.F.

Fondul va suporta cheltuieli cu comisioanele 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 desfasurata de catre 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 unitatilor de fond, inclusiv aspectele fiscale;
 4. monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare;
 5. menținerea unui registru al deținătorilor de unitatilor de fond;
 6. distribuția veniturilor;
 7. emiterea și răscumpărarea unitatilor 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 actiona numai in interesul investitorilor fondului administrat si va lua toate masurile necesare pentru prevenirea, limitarea si inlaturarea pierderilor, precum si pentru exercitarea si incasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare si 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 juridica romana, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/7706/30.07.1991, CUI 361536, cu sediul social in Bulevardul Expozitiei nr. 1, Sector 1, Telefon/Fax 0212002000, adresa web www.unicredit.ro, si fiind autorizata de catre A.S.F. prin Decizia nr 66/16.11.2006, inregistrata in 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 bancara, 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 si adecvarea capitalului și autorizată de A.S.F conform normelor legale in vigoare.

Banca este o instituție de credit înscrisă în Registrul public al A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400011, în calitate de Banca Depozitara si cu nr. PJR01INCR/400010 in calitate de intermediar pentru servicii si activitati de

investitii, 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.

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

Banca păstrează în custodie instrumentele financiare care aparțin Clientului și care pot fi livrate Bancii în formă fizică sau care, deși nu pot fi livrate Bancii în formă 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 și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse de valori dintr-o țară terță sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-o țară terță, care funcționează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței să fi fost aprobată de autoritățile competente sau prevăzută de lege și de regulile fondului sau de actele constitutive ale societății de investiții;

(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 inregistrate sau tinute direct sau indirect intr-un cont de titluri de valoare pe numele Bancii.

Instrumentele financiare care, in conformitate cu legislatia nationala aplicabila, sunt numai inregistrate direct in 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 pastrarii in custodie.

Clientul va informa Banca in legatura cu tipurile de instrumente financiare si cu regiunile geografice in care intentioneaza sa investeasca, intr-un termen rezonabil inainte de efectuarea investitiei pentru ca Banca sa se asigure ca poate indeplini functiile de pastrare si de supraveghere in aceste cazuri.

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

Comisionul pentru activitățile de depozitare prestate in numele si pentru Fond, este de maxim 0.2%/an la care se adauga TVA. Comisionul anual se imparte pentru fiecare luna a anului si este aplicat la valoarea medie lunara a ANCC, determinata pentru perioada scursa de la inceputul lunii si pana la ziua de calcul.

Acest comision de depozitare este calculat zilnic si platit 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 adauga TVA, si aplicat la valoarea portofoliului de valori mobiliare evaluata pentru ziua de calcul. Se va incasa un comision de administrare minim 800 ron, in cazul in care comisionul de administrare nu depaseste aceasta valoare.

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

Comision decontare

Pentru piata interna Depozitarul va precepe un comision de maxim 0.02% din valoarea tranzactiilor efectuate pe contul fondului la care se adauga (comisionul Depozitarului Central 0.0085%, comision SAFIR, comision piata secundara maxim 100 Lei si alte comisioane percepute de institutiile pietei)

Pentru pietele externe comisionul maxim este de 100 Euro pe tranzactie.

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 tinuta responsabila pentru conformarea cu prevederile legislatiei aplicabile Bancii in legatura cu indatoririle sale specificate in Contractul de depozitare (inclusiv si fara a se limita la plata tuturor transferurilor sau comisioanelor similare si legilor privind instrumentele financiare), si nu va fi tinuta responsabila pentru orice pierdere rezultand din orice actiune intreprinsa cu buna credinta in sprijinul executarii unor astfel de indatoriri.

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 unui Subcustode, numai in cazurile prevazute de legislatia aplicabila si in conformitate cu aceasta, pastrarea in custodie a instrumentelor financiare cu conditia de a se asigura ca incredintarea instrumentelor financiare Subcustodelui prevede un nivel de protectie corespunzator. Banca efectueaza cel putin actiunile urmatoare: evalueaza cadrul juridic si de reglementare, inclusiv riscul de tara, riscul de custodie si caracterul executoriu al contractului incheiat cu Subcustodele. Obligatiile Bancii nu vor fi afectate de faptul ca incredintat unui subdepozitar toate sau o parte din activele pe care le are in pastrare

Banca efectueaza reexaminarea periodica si monitorizarea continua cu toata competenta, grija si diligenta necesare pentru a se asigura ca Subcustodele continua sa indeplineasca criteriile de evaluare si va efectua cel putin actiunile urmatoare: monitorizarea performantei Subcustodelui si respectarea de catre aceasta a standardelor Bancii; respectarea standardelor in indeplinirea sarcinilor sale de pastrare si de a separa efectiv instrumentele financiare, reexaminarea riscurilor de custodie aferente deciziei de a incredinta activele Subcustodelui si va notifica fara intarzieri nejustificate Clientului orice modificari ale acestor riscuri.

Banca va elabora planuri de urgenta pentru fiecare piata pe care acesta numeste un Subcustode.

Banca va lua masuri, inclusiv rezilierea contractului, care sunt in interesul Clientului si al investitorilor acestuia in cazul in care Subcustodele nu mai respecta cerintele Regulamentului Delegat (UE) 2016/438.

Regulile Fondului

1. In cazul in care Banca si-a delegat functiile de pastrare in conformitate cu articolul 22a din Directiva 2009/65/CE unui Subcustode situat intr-o tara terta, aceasta se asigura ca acordul incheiat cu Subcustodele permite o reziliere anticipata, tinand seama de necesitatea de a actiona in interesul Clientului si al investitorilor sai, in cazul in care legislatia si jurisprudenta aplicabile din domeniul insolventei nu mai recunosc separarea activelor OPCVM-ului in caz de insolventa a Subcustodelui sau in cazul in care conditiile prevazute de legislatie si jurisprudenta nu mai sunt indeplinite. În cazul în care legislația și jurisprudența aplicabile din domeniul insolvenței nu mai recunosc separarea activelor OPCVM-ului în caz de insolvență a Subcustodelui sau nu mai asigură faptul că activele clienților Bancii nu fac parte din patrimoniul Subcustodelui în caz de insolvență și nu sunt disponibile pentru a fi distribuite între creditorii Subcustodelui sau realizate în beneficiul acestor creditori, Banca informează imediat Clientul, iar acesta informează imediat ASF.
2. Banca trebuie sa se asigure ca Subcustodele indeplineste permanent, pe perioada exercitarii sarcinilor delegate, urmatoarele conditii:
 - i. Subcustodele are structurile si experienta adecvate si proportionale cu natura si complexitatea activelor Fondului care i-au fost increditate;
 - ii. Subcustodele este supus unei reglementari prudentiale, inclusiv unor cerinte minime de capital, si unei supravegheri eficiente in jurisdicia in cauza si este supus unui control extern periodic pentru a verifica daca instrumentele financiare sunt in posesia sa;
 - iii. Subcustodele separa activele clientilor depozitarului de propriile sale active si de activele depozitarului, astfel incat sa poata fi identificate clar in orice moment ca apartinand clientilor unui anumit depozitar;
 - iv. Subcustodele nu utilizeaza activele fara acordul prealabil al Clientului si fara o notificare prealabila catre Banca.
3. In cazul delegarii activitatii catre un alt Subcustode, Banca va notifica Clientul din timp in legatura cu desemnarea acestuia in vederea modificarii contractului de depozitare si autorizarii de catre ASF.
Banca adopta masuri de supraveghere privind:
 - evidentierea in mod corespunzator a tuturor instrumentelor financiare care pot fi inregistrate intr-un cont de instrumente financiare deschis in registrele Bancii si a tuturor instrumentelor financiare care pot fi livrate fizic Bancii;
 - Inregistrările si conturile separate sunt pastrate astfel incat sa se asigure acuratetea acestora si, in special, corespondenta cu instrumentele financiare si numerarul pastrate pentru Client;
 - Reconcilierii periodice intre conturile interne ale Bancii si cele ale oricarei parti terte careia i-au fost delegate functii de pastrare;
 - Grija cuvenita instrumentelor financiare tinute in custodie pentru a se asigura un nivel ridicat de protectie a investitorilor;
 - Evaluarea si monitorizarea tuturor riscurilor de custodie relevante din intregul lant de custodie, si informarea Clientului cu privire la orice riscuri semnificative identificate;
 - Adoptarea de dispozitii 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 necorespunzatoare, a inregistrării inadecvate sau a neglijentei; si

Stabilirea unor criterii si modalitati de verificare a dreptului de proprietate al Clientului asupra activelor Banca se va asigura, de asemenea, ca partea terta careia i-au fost delegate functiile de pastrare respecta cerintele impuse de Banca.

Raspunderea bancii in conformitate cu Contractul de depozitare nu va depasi valoarea de piata a Numerarului si/sau a instrumentelor financiare la valoarea nominala in momentul esecului asigurarii unei prudente rezonabile. Mai mult, Banca nu va fi tinuta responsabila pentru pierderile si pagubele care ar putea rezulta din:

- (1) riscurile generale legate de investitii sau investitiile si detinerile de instrumente financiare intr-o tara anume, inclusiv, dar fara a se limita la pierderi provenind din riscuri politice sau actiuni guvernamentale; reglementari ale sectorului bancar si al instrumentelor financiare (spre exemplu, registre nesigure), inclusiv modificari in reglementarile pietei; deprecieri si fluctuatii; conditii ale pietei care afecteaza 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.

Regulile Fondului

- (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 sub-custode, 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 acesta 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 prudentiala 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 puțin 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 pozitile 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 anulara 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 sub-custodele, 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 financiare 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, expediata 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.

In situatia initierii transferului catre un alt depozitar, Banca va confirma Clientului situatia portofoliului la data de referinta a transferului, evenimentele corporatiste aflate in desfasurare, situatia investitorilor, soldurile conturilor fondului si orice informatii necesare asigurarii transferului. De asemenea Banca va semna procesul de predare primire cu depozitarul care urmeaza sa 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 politica de investiții 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 preponderanță 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 reînregistrate 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 securitizare 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.

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 va putea efectua următoarele operațiuni de finanțare prin instrumente financiare:

- tranzacție de recumpărare: înseamnă o tranzacție care face obiectul unui acord prin care o contraparte transferă instrumente financiare cu angajamentul de a le răscumpăra 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 la o dată

ulterioara, acesata tranzactie fiind pentru Fond o tranzactie de cumparare-revanzare (buy-sell back) cand cumpara si o tranzactie de vanzare-recumparare (sell-buy back) cand vinde.

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 investitonala 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 subscrie 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 înainte 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 între 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 operatiunea de subscriere care a dus la eliberarea lui, care atesta participarea la Fond, de îndată ce este posibil și cel tarziu 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 și 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 rascumpărare al unei unitati de fond este prețul convenit investitorului la data înregistrării cererii de rascumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculat de S.A.I. și certificat de depozitar, astfel:

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

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

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

Rascumpararile pot fi realizate pentru un numar de unitati de fond exprimat cu 4 zecimale. Valoarea rascumparata se determina prin inmultirea valorii unitare a activului net cu numarul de unitati de fond rascumparate și se rotunjește la 2 zecimale.

Regulile Fondului

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

Plata sumelor cuvenite investitorilor rezultate în urma operațiunilor de rascumparare 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 si cel tarziu in prima zi lucratoare dupa 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.

Începând cu data intrării în vigoare a documentului și până la modificarea acestuia de către 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.

În situația în care societatea de administrare va modifica valoarea comisionului de cumparare/rascumparare, noua valoare a acestuia va fi supusa autorizării A.S.F.

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

Modificarea va intra în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare. De asemenea modificarea va fi prezentată și în rapoartele periodice (semestriale și anuale).

În cazul în care, ca urmare a unei cereri de rascumparare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi rascumparata și fracțiunea reziduală. În cazul detinerii în comun a unei unitati de fond detinatorii vor desemna un reprezentant care va exercita drepturile și obligațiile aferente unitatii de fond în raporturile cu societatea de administrare a investițiilor.

Detinatorii de unitati de fond au libertatea de a se retrage în orice moment doresc. Ei pot solicita rascumpararea oricarui număr din unitatile de fond detinute. Rascumpararea unui număr de unitati de fond din cele detinute de către un investitor al Fondului nu duce la pierderea calitatii de investitor cât timp acesta mai detine cel puțin o unitate de fond. Retragerea are loc prin semnarea și predarea cererii de rascumparare prin care se solicita numărul de unitati care se rascumpara.

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

În cazul decesului investitorului persoană fizică, sau al lichidării investitorului persoană juridică, fondul va continua relația cu succesorii acestora sau beneficiarii îndreptățiți, aceștia având obligația de a prezenta actele doveditoare ale calitatii lor. În cazul în care, prin efectul succesiunii, unitatea de fond va deveni proprietate comună a mai multor persoane, acestea vor desemna pe una dintre ele să le reprezinte față de fond.

Orice modificare a actelor fondului va fi adusă la cunoștința investitorilor, prin publicarea respectivelor modificări în 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 investițiilor poate suspenda temporar subscrierea și răsкупărarea 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 răsкупărarea 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.

In cazul zilelor nelucratoare declarate de catre autoritati, operatiunile cu unitati de fond sunt suspendate, cu informarea investitorilor prin intermediul pagini 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 in zilele lucratoare in timpul programului de lucru al distribuitorului.

3.4 Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale fondului

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 orice alte titluri negociabile care dau dreptul de a achiziționa respectivele valori mobiliare prinsubscriere sau schimb, 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 și la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem;

b) instrumentele financiare cu venit fix la prețul de închidere secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative aferent zilei pentru care se efectuează calculul;

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.V.M., 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 cei mai apropiat 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 aceluși 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 aceluși instrument financiar determinat pe baza volumului și a numărului tranzacțiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvență anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.

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 instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la B.N.R.

b) instrumentele financiare cu venit fix se vor evalua prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului; **c)** instrumentele pieței monetare vor fi evaluate similar prevederilor lit. b);

d) Instrumentele financiare derivate vor fi evaluate la valoarea determinată prin utilizarea cotațiilor furnizate de dealeri, metoda de evaluare conforma cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat 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.

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 prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente se vor face începând cu data ultimului preț de tranzacționare și pornind de la acel nivel de preț cu luarea în considerare a prevederilor art. 113, lit. b, pct. 4-6 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014. Instrumentele financiare menționate la lit. B. și C., emise de aceeași entitate, dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate similar lit. 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. 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 negarantării unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadență, dacă evoluția activului-suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menținută pe toată durata depozitului.

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 A.S.F. sau o altă autoritate competentă a hotărât deschiderea procedurii de redresare financiară prin administrare specială, vor fi evaluate la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la B.N.R.

G. Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art. 224 alin. (5) din Legea nr. 297/2004, vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) calculat până la data apariției unui asemenea eveniment ca medie aritmetică a prețurilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacționare. În cazul în care suspendarea de la tranzacționare are loc în timpul ședinței de tranzacționare, pentru calculul valorii activului zilei respective acțiunile sunt evaluate la prețul de închidere/de referință, după caz, urmând ca în scopul numărării celor 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), prima zi să fie considerată următoarea zi lucrătoare ulterioară suspendării. În cazul în care suspendarea are loc chiar de la debutul ședinței de tranzacționare, prima zi este considerată ziua suspendării.

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 prima zi lucrătoare ulterioară celei 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.;

J. Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 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.

Prevederile literei I. se aplică și societăților neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și celor neadmise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, începând cu data comunicării depozitarului de către O.P.C.V.M. a informațiilor privind evenimentele respective.

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, anterior introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior divizării la coeficientul de divizare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

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 convenite 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.

N. În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferință, acțiunile convenite sunt înregistrate în activul 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.

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 aditerii 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 aditerii 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 O.N.R.C. 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. coroborat cu prevederile de la literele **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 fara 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 se evaluează la valoarea de subscriere.

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 aditerii 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 convenite.

S. Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani și sumele convenite 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.

T. Operațiunile de piață monetară, respectiv cumpărări/ vânzări reversibile de active eligibile pentru tranzacționare (repo/reverse repo), cu excepția operațiunilor ce constau în încheierea a două tranzacții simultane, se evidențiază în portofoliul O.P.C.V.M. astfel:

a) cumpărările reversibile în cadrul cărora O.P.C.V.M. cumpără active eligibile pentru tranzacționare, cu angajamentul 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 în cadrul cărora O.P.C.V.M. vinde active eligibile pentru tranzacționare, angajându-se 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.;

2. în aceeași perioadă, se va înscrie 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- 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, 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.

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 totala a activelor – Valoarea obligatiilor

Valoarea unitara a activului net se determina dupa urmatoarea relatie:

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

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

Numarul de unitati de fond aflate in circulatie se stabileste ca diferenta intre numarul de unitati de fond emise, si numarul 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.

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 Conditii de inlocuire a societatii de administrare si a depozitarului

SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA va inceta sa administreze fondul in urmatoarele situatii:

- in situatia autorizarii de catre A.S.F. a schimbarii societatii de administrare a fondului, la solicitarea S.A.I.;
- in cazul retragerii de catre A.S.F. a autorizatiei de functionare a societatii de administrare si/sau a fondului ori a imposibilitatii desfasurarii obiectului de activitate de catre societate de administrare;

Transferul activelor fondului se va realiza in conformitate cu prevederile legale.

Regulile Fondului

Înlocuirea **Depozitarului** are loc cu aprobarea **ASF** și respectarea prevederilor **legale** și reglementărilor și instrucțiunilor emise de A.S.F. în aplicarea acestora, în situația încetării Contractului de depozitare, în conformitate cu prevederile art. 2.7.

Răspunderea pentru prejudiciile produse cu ocazia transferului activelor revine depozitarului, cedent sau primitor, din culpa căruia s-a produs prejudiciul respectiv. Schimbarea depozitarului se va face cu autorizarea A.S.F.

În caz de schimbare a depozitarului sau a societății de administrare, S.A.I. și depozitarul vor avea drept obiectiv prioritar protejarea intereselor investitorilor.

Regulile fondului sunt parte integrantă a prospectului de emisiune.

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

Director General Adjunct

Vaitis Ionela

Data întocmirii 21.06.2018

Autorizat ASF nr. 193/05.07.2018