

PROSPECT DE EMISIUNE

Fondul deschis de investitii NAPOCA

administrat de SAI GLOBINVEST SA

intocmit la 21.09.2005 si actualizat la 23.04.2026

Autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiara la 06.01.2022

1. INFORMATII DESPRE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR

1.1. Datele de identificare a societatii de administrare a investitiilor

1.2. Capitalul social subscris si varsat

1.3. Consiliul de administratie si directorii societatii

1.4. Politica de remunerare a societatii

2. INFORMATII DESPRE DEPOZITAR

2.1. Datele de identificare

2.2. Alte activitati in care depozitarul se angajeaza

2.3. Subcustodie

2.4. Conflicte de interese ce pot aparea in activitatea curenta

2.5. Modalitati de punere la dispozitia investitorilor de informatii actualizate privind subpunctele 2.3 si 2.4

3. INFORMATII CU PRIVIRE LA FOND

3.1. Identitatea Fondului

3.2. Obiectivele Fondului

3.3. Caracteristicile si natura drepturilor conferite de o unitate de fond

3.4. Informatii cu privire la emiterea, vanzarea, rascumpararea si anularea unitatilor de fond

3.5. Reguli de evaluare a activelor

3.6. Comisioane si alte cheltuieli

3.7. Fuziunea si lichidarea Fondului

3.8. Regimul fiscal

3.9. Auditorul Fondului

3.10. Performante anterioare ale Fondului

3.11. Reguliile fondului

4. DATE DE DISTRIBUIRE A RAPOARTELOR SI SITUATIILOR CONTABILE

4.1. Identitatea auditorului financiar care raspunde de verificarea informatiilor contabile

5. DESCRIEREA REGULILOR PENTRU DETERMINAREA SI REPARTIZAREA VENITURILOR

6. CONSULTANTI SI ALTE PERSOANE JURIDICE

6.1. Date de identitate ale consultantilor platiti din activele fondului

6.2. Prevederi relevante ale contractului incheiat cu consultantii

6.3. Alte prevederi semnificative

7. EFECTUAREA PLATILOR CATRE INVESTITORI SI PUBLICAREA INFORMATIILOR DESPRE FOND

8. ACTIVITATI DELEGATE CATRE TERTI

9. PREVEDERI DIVERSE

10. Anexe – REGULILE FONDULUI

Acest prospect contine informatii pe care trebuie sa le cunoasteti inainte de a va decide sa investiti in Fondul Deschis de Investitii Napoca. Prospectul contine, incluse in text, informatiile cuprinse in contractul de societate, regulile fondului si contractul de depozitare. Informatii relevante despre fond pot fi obtinute in locurile unde are loc subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond sau direct de la societatea de administrare. Orice alte informatii suplimentare le puteti obtine direct, sunand la telefonul 0264 / 595925 sau de pe pagina de internet www.globinvest.ro.

Initierea si derularea ofertei publice continue de unitati de fond a fost autorizata de Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) prin decizia nr. D1547/13.09.2001. Investitiile in fonduri deschise de investitii nu sunt depozite bancare, iar bancile, in calitatea lor de actionar al unei societati de administrare a investitiilor (SAI) nu ofera nici o garantie investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite. Aprobarea initierii si derularii ofertei publice continue de unitati de fond de catre ASF nu implica in nici un fel aprobarea sau evaluarea de catre ASF a calitatii plasamentului in respectivele unitati de fond, ci evidentiaza respectarea de catre ofertant a prevederilor legislatiei speciale. Fondurile comporta nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investitie fiind, de regula, proportionale cu riscul.

Performantele anterioare ale fondului nu reprezinta o garantie a realizarii viitoare.

Profilul investitorului: Fondul se adreseaza investitorilor persoane fizice sau juridice care dispun de capital suplimentar ce poate fi imobilizat pe termen lung (mai mare de 2 ani) si care asteapta obtinerea unor cresteri ridicate, in conditii de lichiditate medie si fluctuatie frecventa a valorii plasamentului lor.

Toate notificările societății de administrare privind activitatea fondului vor fi publicate în cotidianul "BURSA" și pe pagina de internet a societății de administrare.

1. INFORMATII DESPRE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR

1.1. DATELE DE IDENTIFICARE A SOCIETATII DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR:

Denumirea societatii si forma juridica	SAI GLOBINVEST SA, societate pe actiuni
Durata	Nelimitata
Inmatriculare la Registrul Comertului	J12/1564 din 04.08.1995
Codul unic de inregistrare	7627369
Sediul social al societatii	Cluj Napoca str. Universitatii nr. 3, ap. 23
Telefon / fax:	0264/595925
Adresa web:	www.globinvest.ro
E-mail	glob@globinvest.ro
Numarul si data autorizatiei ASF	D 320/12.12.1995
Numarul de inregistrare in Registrul ASF	PJR05SAIR/120001

Numele organismelor de plasament colectiv administrate

Fondul deschis de investitii Transilvania - Infiintat in 1996, este un fond deschis de investitii care plaseaza o pondere majoritara din resursele atrase in obligatiuni, actiuni cotate, titluri de stat si depozite bancare.

Fondul deschis de investitii Napoca - Infiintat in 2001, este un fond deschis de investitii care plaseaza o pondere majoritara din resursele atrase in actiuni cotate pe piete reglementate din Romania.

Fondul deschis de investitii TehnoGlobinvest - Infiintat in 2006 sub denumirea de *Globinvest - Fondul De Actiuni Privat Transilvania*, ca fond de tipul Alte Organisme de Plasament Colectiv (AOPC) specializate in investitii in actiuni, in 2016 a fost transformat in fond deschis de investitii care plaseaza o pondere majoritara din resursele atrase in actiuni cotate pe piete reglementate din statele membre UE, cu precadere din sectoarele tehnic si energetic.

Fondul deschis de investitii SanoGlobinvest - Infiintat in 2019, este fond deschis de investitii care plaseaza o pondere majoritara din resursele atrase in actiuni cotate pe piete reglementate din statele membre UE, cu precadere din sectoarele farmaceutic, alimentar si bunuri de consum. SAI Globinvest SA nu desfasoara activitati de administrare a portofoliilor individuale de investitii.

Fondul deschis de investitii GlobUS BlueChips - Infiintat in 2021, este fond deschis de investitii care plaseaza o pondere majoritara din resursele atrase in actiuni cotate pe piete reglementate din Statele Unite ale Americii, cu precadere in actiuni emise de cele mai renumite companii americane.

Fondul deschis de investitii Globinvest Bonds - Infiintat in 2021, este un fond deschis de investitii care plaseaza o pondere majoritara din resursele atrase in obligatiuni, titluri de stat, depozite bancare si actiuni cotate cu o politica clara de distribuire de dividende.

Fondul deschis de investitii Globinvest Food - Infiintat in 2022, este fond deschis de investitii care plaseaza o pondere majoritara din resursele atrase in actiuni cotate pe piete reglementate din statele membre UE, cu precadere din sectorul alimentar si conexe.

In calitate de administrator de fonduri de investitii alternative, SAI Globinvest SA, inregistrata de ASF prin atestat nr. 9/16.03.2017 si inregistrata in registrul ASF cu nr. PJR07'AFIAI/120001, administreaza si:

Fondul Privat Comercial - Infiintat in 2003, este un fond de tipul Fond de Investitii Alternative, cu o politica de investitii permisiva, care plaseaza o pondere majoritara din resursele atrase in actiuni cotate cu o politica clara de distribuire de dividende, obligatiuni municipale sau corporatiste, depozite bancare.

Professional Globinvest - Infiintat in 2021, este un fond de tipul Fonduri de Investitii Alternative destinat Investitorilor Profesioanali (FIAIP) deschis, specializat in investitii in actiuni.

1.2. CAPITALUL SOCIAL SUBSCRIS SI VARSAT

Capitalul social subscris si varsat al societatii de administrare este de 5.200.000 lei.

1.3. CONSILIUL DE ADMINISTRATIE SI DIRECTORII SOCIETATII

Administrarea si reprezentarea societatii este asigurata de catre un Consiliu de Administratie compus din trei membri:

CENAN BITA ILIE, presedinte al Consiliului de Administratie, cetatean roman, economist, cu experienta profesionala de peste 30 de ani in sectorul financiar; **SILAGHI STANCA-LAURA**, cetatean roman, economist; cu experienta profesionala de peste 11 de ani in administrarea afacerilor; **CATINAS OVIDIU DANIEL**, cetatean roman, economist, cu experienta profesionala de peste 30 de ani in contabilitate si audit financiar, membru independent al Consiliului de Administratie;

Conducerea efectiva a activitatii societatii este asigurata de doi directori: director general – **PASTOR NICOLAE ADRIAN** si director general adjunct – **MIRON VIRGINIA**.

Directorii societatii sunt inlocuiti de: **Handaric Loredana** - avand functia de director operatiuni fonduri/suport

Consiliul de Administratie al societatii de administrare este responsabil pentru definirea obiectivelor fondului si a strategiilor investitionale pentru atingerea acestora. Responsabilitatea analizei oportunitatilor de investitii revine departamentului "Analiza/tranzactionare" iar directorii societatii de administrare emit decizii de tranzactionare in vederea realizarii plasamentelor fondului.

1.4. POLITICA DE REMUNERARE A SOCIETATII

Principiile remunerarii

In cadrul SAI Globinvest SA, sunt respectate urmatoarele principii in legatura cu remunerarea:

- salarizare va fi motivanta, echitabila si adecvata;
- salariul va avea doar o componenta fixa, exprimata in bani, cuprinsa in limitele prevazute in grila de salarizare;
- salariul NU va avea componente variabile sau alte avantaje de natura drepturilor salariale;

- se acorda premii in bani, limitate la valoarea stabilita in grila de salarizare;
- nu se acorda plati compensatorii la desfacerea contractului de munca sau pensionare.

Politica de remunerare

Luand in considerare dimensiunea, organizarea interna, natura, amploarea si complexitatea activitatii, in vederea evitarii conflictelor de interese, pentru descurajarea asumarii de riscuri suplimentare in activitate si asigurarea convergentei intereselor salariatilor cu cele ale fondurilor administrate, in cadrul SAI Globinvest SA, pentru tot personalul societatii politica salariala este una de remuneratii fixe monetare, fara a avea o componenta salariala variabila, exprimata in bani sau alte instrumente, raportata la criterii financiare sau nefinanciare legate de activitatea salariatilor, a fondurilor administrate sau a societatii de administrare in ansamblu, sau de integrarea riscurilor de durabilitate. In conditiile distribuirii unei remuneratii fixe pentru intreg personalul angajat, in cadrul societatii nu este organizat un comitet de remunerare. In situatii deosebite, cand Presedintele Consiliului de Administratie considera ca este oportun, se pot acorda salariatilor premii sau ajutoare in bani cu ocazia unor evenimente familiale deosebite, sau cadouri in bani copiilor angajatilor cu ocazia sarbatorilor de Pasti, Craciun si 1 iunie precum si angajatelor cu ocazia zilei de 8 martie, in conditiile prevederilor legislatiei fiscale in vigoare si a politicilor si procedurilor societatii. Premiile in bani acordate sunt limitate pentru fiecare angajat la un quantum anual cumulativ egal cu cel mult contravaloarea a 2 salarii lunare nete. Adunarea Generala a Actionarilor SAI Globinvest SA aproba organigrama societatii, grila de salarizare pentru categoriile de personal angajate, precum si indemnizatia Presedintelui Consiliului de Administratie si a membrilor CA. Presedintele Consiliului de Administratie negociaza individual cu fiecare salariat al societatii nivelul remuneratiei in limitele prevazute de grila de salarizare pentru categoria de personal din care face parte salariatul, iar Consiliul de Administratie aproba incadrarea in grila. Consiliul de Administratie revizuieste periodic organigrama societatii, grila de salarizare si daca e cazul, propune spre aprobare Adunarii Generale a Actionarilor modificarea acestora.

2. INFORMATII DESPRE DEPOZITAR

2.1. DATELE DE IDENTIFICARE ALE DEPOZITARULUI:

Denumirea si forma juridica:	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE
Sediul social:	Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1
Telefon, fax:	021 302 6161 / 021 302 6163
Adresa web:	www.brd.ro

2.2. ALTE ACTIVITATI IN CARE DEPOZITARUL SE ANGAJEAZA

Fiind o banca comerciala, depozitarul poate fi angajat in toate activitatile bancare permise de legislatia aplicabila institutiilor de credit.

2.3. SUBCUSTODIE

Depozitarul presteaza toate activitatile legate de custodia instrumentelor financiare din portofoliul fondului. Depozitarul nu a transferat nici o responsabilitate unui subcustode. Custozii globali utilizati in cazul tranzactiilor cu instrumente financiare pe piete externe sunt: custodele global Societe Generale – Paris, Franta (www.societegenerale.fr), custodele local Societe Generale Spółka Akcyjna Oddział w Polsce (cib.societegenerale.pl) si/sau depozitarul international Euroclear Bank S.A./N.V (www.euroclear.com).

2.4 CONFLICTE DE INTERESE CE POT APAREA IN ACTIVITATEA CURENTA

Depozitarul se obliga sa nu desfasoare activitati cu privire la Fond sau la societatea de administrare care pot crea conflicte de interese intre Fond, investitorii Fondului, societatea de administrare si Depozitarul insusi, cu exceptia cazului in care Depozitarul a separat din punct de vedere functional si ierarhic exercitarea sarcinilor sale de depozitar de celelalte sarcini ale sale potential conflictuale, iar eventualele conflicte de interese sunt identificate, gestionate, monitorizate si comunicate in mod corespunzator investitorilor Fondului. Societatea de administrare si depozitarul trebuie sa actioneze independent una fata de cealalta si exclusiv in interesul detinatorilor de unitati de fond.

2.5 MODALITATI DE PUNERE LA DISPOZITIA INVESTITORILOR DE INFORMATII ACTUALIZATE PRIVIND SUBPUNCTELE 2.3 SI 2.4

Orice modificare a informatiilor descrise in subpunctele 2.3 si 2.4 va fi comunicata investitorilor prin publicare in cadrul sectiunii "Noutati" a site-ului societatii de administrare www.globinvest.ro, sau in cazul unei solicitari directe din partea unui investitor, va fi transmisa prin intermediul unui suport durabil de natura predarii personale, a corespondentei postale sau email.

3. INFORMATII CU PRIVIRE LA FONDUL DESCHIS DE INVESTITII

3.1. IDENTITATEA FONDULUI

Denumirea

Organismul de plasament colectiv in valori mobiliare care face obiectul acestei oferte publice poarta numele de "Fondul deschis de investitii Napoca", fond deschis de investitii, care a fost infiintat in conformitate cu prevederile Legii nr. 83/1994, reautorizat in conformitate cu prevederile **Ordonantei de urgenta nr. 32/2012**, privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor precum si pentru modificarea si completarea Legii nr. 297/2004 privind piata de capital si care functioneaza in prezent in conformitate cu dispozitiile legislatiei speciale privind piata de capital precum si cu dispozitiile generale ale Codului civil referitoare la societati.

Data infiintarii

Data infiintarii Fondului este 9 aprilie 2001.

Durata

Durata de functionare a Fondului este nelimitata.

3.2. OBIECTIVELE FONDULUI

Obiectivul financiar

Fondul deschis de investitii Napoca este un fond deschis de investitii avand ca obiectiv fundamental cresterea valorii capitalului investit.

Politica de investitii

SAI Globinvest SA considera ca obiectivul fondului poate fi atins printr-o politica de investitii orientata pe termen mediu si lung in actiuni cotate, urmarind obtinerea de profituri ca urmare a cresterii valorii investitiilor realizate.

Vor fi achizitionate acele actiuni care, in opinia administratorul:

- ofera un potential ridicat de crestere a valorii lor in timp, ca urmare a capacitatii profesionale a managerilor societatii, a segmentelor atractive de piata detinute de societate, a unor rezultate financiare trecute bune, a capacitatii dovedite de crestere consistenta a veniturilor, profitului si a disponibilitatilor banesti;

- sunt tranzactionate pe piata la preturi sub valoarea lor intrinseca (reala), in raport cu veniturile realizate ale societatii, cu cistigurile viitoare estimate sau cu valoarea contabila a acesteia, fie pe baza unor informatii privind schimbari in activitatea societatii, in gama produselor realizate, in conducerea acesteia, care ar putea atrage atentia investitorilor asupra ei si in final ar conduce la cresterea pretului actiunii.

In contextul aplicarii prevederilor Regulamentului (UE) 2019/2088, Administratorul fondului integreaza riscurile legate de durabilitate in procesul de analiza si selectie al instrumentelor financiare din portofoliul fondului, in baza unor indicatori agregati privind activitatea emitentilor acestora, publicati de furnizorii de date si analize financiare. Avand in vedere diversificarea portofoliului fondului, nu consideram ca riscurile legate de durabilitate vor afecta semnificativ randamentul fondului. Favorizarea in cadrul procesului de analiza si selectie al emitentilor cu un risc de durabilitate scazut, va contribui la minimizarea acestui risc.

Principalele categorii de instrumente financiare in care se va investi

Principalele categorii de instrumente financiare in care fondul poate realiza plasamente sunt:

(1) valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare care sunt lichide, iar valoarea lor poate fi determinata cu precizie in orice moment, inscrise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, dintr-un stat membru UE, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania;

(2) valori mobiliare nou emise, numai in cazul in care conditiile de emisiune includ un angajament ferm, conform caruia se va cere admiterea la tranzactionare intr-o bursa sau pe o alta piata reglementata care opereaza regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, iar aceasta admitere sa fie asigurata intr-un termen de maximum un an de la emisiune; Daca admiterea acestor valori mobiliare nou emise nu este asigurata intr-un termen de maximum un an de la emisiune, acestea vor fi reincadrate la categoria alte valori mobiliare.

(3) titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC autorizate in Romania, cu indeplinirea conditiilor prevazute de legislatia specifica;

(4) depozite constituite la institutii de credit, care sunt rambursabile la cerere sau ofera dreptul de retragere, cu o scadenta care nu depaseste 12 luni, cu conditia ca sediul social al institutiei de credit sa fie situat in Romania;

(5) instrumente financiare derivate, incluzand si pe cele care implica decontarea finala a unor fonduri banesti, tranzactionate pe o piata reglementata din Romania;

(6) instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, care sunt lichide si au o valoare care poate fi precis determinata in orice moment, cu conditia ca emisiunea sau emitentul sa fie supuse reglementarilor referitoare la protectia investitorilor si a economiilor acestora, cu conditia ca acestea:

- sa fie emise sau garantate de o autoritate administrativa, centrala, locala sau regionala, de o banca centrala dintr-un stat membru, de Banca Centrala Europeana, de Uniunea Europeana sau de Banca Europeana de Investitii, de o tara terta sau, in situatia statelor federale, de unul dintre membrii componentii ai federatiei, sau de un organism public international, din care fac parte unul sau mai multe state membre, sau

- sa fie emise de un organism ale carui titluri sunt negociate pe pietele reglementate din Romania sau un stat membru, sau

- sa fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudentiale, in conformitate cu criteriile definite de legislatia europeana, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudentiale si se conformeaza acestora, reguli validate de ASF ca fiind echivalente cu cele prevazute de legislatia europeana;

(7) Fondul nu va investi in:

- bilete la ordin si alte instrumente ale pietei monetare de tipul efectelor de comert;

- produse structurate

- instrumente financiare derivate, negociate in afara pietelor reglementate;

- obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare;

- instrumente de tip SWAP si operatiuni de finantare prin instrumente financiare SFT, asa cum acestea sunt definite de Regulamentul (UE) 2015/2365 privind transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare si transparenta reutilizarii.

Principalele instrumente financiare utilizate

Principalele instrumente financiare utilizate efectiv de administrator, enumerate in ordinea importantei pe care o vor avea in vederea derularii politicii investitionale a fondului, sunt enumerate in continuare exemplificativ dar nu limitativ:

- Actiuni sau obligatiuni corporative cotate, inscrise la cota Bursei de Valori Bucuresti sau tranzactionate pe o alta piata reglementata autorizata de ASF;

- Obligatiuni, indiferent de moneda in care sunt denumite, emise sau garantate de catre statul roman ori de autoritati ale administratiei publice centrale sau locale;

- Instrumente financiare derivate, numai daca sunt tranzactionate pe o piata reglementata din Romania;

- Titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC autorizate in Romania;

- Depozite bancare si certificate de depozit, indiferent de moneda in care sunt denumite, emise de banci romanesti.

Tehnici de asigurare impotriva riscurilor

In vederea reducerii riscului, fondul va respecta urmatoarele cerinte legale de diversificare:

(1) Nu va detine mai mult de 5% din activele sale in valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare emise de acelasi emitent (aceasta limita nu se aplica depozitelor bancare); Nu va detine mai mult de 20% din activele sale in depozite constituite la aceeasi entitate;

(2) Nu va detine mai mult de 50% din activele sale in instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania.

(3) Limita de 5%, prevazuta la alin.(1) poate fi depasita pana la maximum 10% sub conditia ca valoarea totala a valorilor mobiliare si a instrumentelor pietei monetare detinute de Fond in fiecare din emitentii in care detine peste 5% din activele sale, sa nu depaseasca, in nici un caz, 40% din valoarea activelor sale.

In conditiile respectarii limitelor individuale stabilite la alin. (1), Fondul nu poate combina intr-o proportie mai mare de 20% din activele sale:

- investitiile in valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare emise de o aceeaasi entitate

- depozitele constituite la aceeaasi entitate.

(4) Limita de 5% prevazuta la alin. (1) poate fi depasita, pana la maximum 35%, daca valorile mobiliare sau instrumentele pietei monetare sunt emise sau garantate de un stat membru, de autoritatile publice locale ale statului membru, de un stat nemembru, sau de organisme publice internationale din care fac parte unul sau mai multe state membre.

(5) Limita de 5% prevazuta la alin. (1) poate fi depasita pana la maximum 25% pentru anumite obligatiuni, daca acestea sunt emise de catre o institutie de credit care isi are sediul social intr-un stat membru si care este supusa prin lege unei supravegheri speciale efectuate de catre autoritatile publice, cu rolul de a proteja detinatorii de obligatiuni. In particular, sumele rezultate din emisiunea acestor obligatiuni trebuie investite, conform legislatiei, in active care, pe toata durata de viata a obligatiunilor, pot acoperi creantele rezultate din obligatiuni si care, in caz de insolvabilitate sau de faliment al emitentului, vor fi utilizate cu prioritate pentru rambursarea principalului si plata dobanzilor acumulate. Daca Fondul va detine mai mult de 5% din activele sale in astfel de obligatiuni si emise de catre un singur emitent, valoarea totala a acestor detineri nu poate depasi 80% din valoarea activelor Fondului.

(6) Valorile mobiliare si instrumentele pietei monetare prevazute la alin. (4) si (5) nu sunt luate in considerare pentru aplicarea limitei de 40% mentionata la alin. (3).

(7) Limitele prevazute la alin. (1) - (5) nu pot fi combinate. In consecinta, detinerile de valori mobiliare sau de instrumente ale pietei monetare emise de aceeaasi entitate, de depozite sau de instrumente financiare derivate, efectuate cu respectiva entitate conform alin. (1) - (5) nu pot depasi, in nici un caz, totalul de 35% din activele Fondului.

(8) Societatile ce apartin unui grup si care transmit raportari financiare consolidate in conformitate cu legislatia europeana si cu regulile contabile recunoscute pe plan international sunt considerate ca fiind o singura entitate in scopul calcularii limitelor prevazute in prezentul articol. Prin lege sunt permise investitiile cumulative in valori mobiliare si in instrumente ale pietei monetare in cadrul aceluiasi grup pana la o limita de 20%.

(9) Fondul poate detine titluri de participare ale unui alt OPCVM si/sau AOPC mentionate la art. 82 lit. d) din OUG nr. 32/2012, in limita a maximum 10% din activele sale. Atunci cand Fondul investeste in titluri de participare ale altor OPCVM si/sau AOPC care sunt administrate, direct sau prin delegare, de SAI Globinvest SA sau de catre orice alta societate de care SAI Globinvest SA este legata, prin conducere sau control comun, sau printr-o detinere substantiala, directa sau indirecta, SAI Globinvest SA sau cealalta societate nu poate percepe comisioane de cumparare sau rascumparare in contul investitiei Fondului in titluri de participare ale acelor OPCVM si/sau AOPC. Fondul nu va investi in alte OPCVM sau AOPC carora societatea de administrare le percepe un comision administrare anual mai mare de 10%. In situatia in care fondul va investi un procent substantial din activele sale in alte OPCVM sau AOPC va indica in raportul sau anual comisionul maxim de administrare perceput asupra activelor sale, precum si asupra respectivelor OPCVM sau AOPC.

(10) Fondul nu poate detine mai mult de:

(a) 10% din actiunile fara drept de vot ale unui emitent;

(b) 10% din obligatiunile unui emitent;

(c) 25% din titluri de participare ale unui OPCVM si / sau AOPC mentionate la art. 82 lit. d) din OUG nr. 32/2012;

(d) 10% din instrumentele pietei monetare emise de un emitent;

Limitele prevazute la punctele (b), (c) si (d) pot fi depasite in momentul achizitiei numai daca, valoarea bruta a obligatiunilor sau a instrumentelor pietei monetare, ori valoarea neta a titlurilor emise nu poate fi calculata la momentul achizitiei.

(11) Fondul poate sa detina conturi curente si numerar in lei si in valuta in valoare de maximum 5% din activul sau. Aceasta limita poate fi depasita, pana la maximum 20%, cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:

- sumele provin din emisiunea de unitati de fond, din plasamente ajunse la scadenta sau din vanzarea de instrumente financiare din portofoliu;

- depasirea limitei nu se intinde pe o perioada mai mare de 30 zile.

In calculul acestei limite nu se includ sumele aferente marjelor constituite de societatea de administrare in cazul investitiilor fondului in instrumente financiare derivate.

Sumele existente in conturi curente nu sunt luate in calculul limitei de expunere pe o banca.

Prin exceptie, limita de 20% poate fi depasita pana la maximum 60% cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:

- sumele provin din investitii majore in unitati emise de fond sau din dezinvestitii majore de instrumente financiare din portofoliu;

- sumele depasind 20% sunt plasate la depozitar;

- depasirea limitei de 20% pana la maximum 60% nu se intinde pe mai mult de 30 de zile.

- sumele respective pot fi plasate in depozite overnight la depozitar, fara ca acest plasament sa fie considerat o depasire a limitei de expunere pe o banca.

(12) Fondul poate sa depaseasca limitele de investitii mentionate in prezentul prospect in cazul exercitarii drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse in activul sau, cu conditia ca depasirea respectiva sa nu se intinda pe o perioada mai mare de 90 de zile

(13) Fondul poate investi cel mult 10% din activele sale in alte valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare decat cele prevazute la art. 82 din OUG 32/2012.

(14) Daca limitele de detinere mentionate in prezentul prospect sunt depasite din motive independente de controlul Fondului, datorita fluctuatiilor pretului de piata al investitiilor fondului sau intrarilor/iesirilor de capital ca urmare a activitatilor de cumparare/rascumparare de unitati de fond, sau ca rezultat al exercitarii drepturilor de subscriere, administratorul trebuie sa adopte, ca obiectiv prioritar al tranzactiilor sale de vanzare, masuri de remediere in cel mai scurt timp a situatiei, cu respectarea intereselor detinatorilor de unitati de fond.

(15) Administratorul poate utiliza tehnici si instrumente care sa asigure protectia fondului impotriva riscului, prin instrumente financiare derivate de tipul tranzactiilor cu contracte futures, a contractelor cu optiuni, etc.

(16) Fondul nu poate detine o expunere totala mai mare de 35% din activele sale pe instrumente financiare emise de persoane juridice membre ale aceluiasi grup de societati.

Factori de risc

Valoarea unitatilor de fond va fi afectata de evolutia pietei de capital si a ratelor dobanzii, ca raspuns la factori economici, politici sau financiari. Influenta acestor factori asupra fondului va fi determinata de tipul si scadentele plasamentelor, de evolutiile emitentilor valorilor mobiliare din portofoliu, de nivelul de expunere al Fondului in raport cu fiecare emitent precum si de abilitatea investitionala a administratorului. Fondul este supus riscului si nu exista nici o asigurare ca politica investitionala a administratorului va avea ca rezultat efectiv cresterea valorii unitatilor de fond.

3.3. CARACTERISTICILE SI NATURA DREPTURILOR CONFERITE DE O UNITATE DE FOND

Natura drepturilor conferite de o unitate de fond

Investitorii si imputernicitii acestora adera si se supun termenilor contractuali din contractul de societate, din regulile fondului si din prospectul fondului prin depunerea semnaturii lor pe declaratia inclusa in formularul de subscriere, prin care confirma ca au primit, au citit si au inteles prospectul fondului.

Detinatorii de unitati de fond beneficiaza de urmatoarele drepturi:

- sa dispuna liber si integral de unitatile de fond si sa beneficieze de rascumpararea la valoarea la zi a acestora, in datele stabilite in prezentul prospect;
- sa rascumpere integral unitatile de fond detinute atunci cand nu sunt de acord cu modificarile intervenite la documentele depuse la data inregistrarii fondului;
- sa obtina informatii legate de valoarea la zi a unitatilor de fond detinute si a performantele anterioare oferite de acestea;
- sa fie informati periodic, prin intermediul unor rapoarte semestriale si anuale, cu privire la evolutia fondului si activitatea societatii de administrare;
- sa constituie garantii financiare sau ipoteci mobiliare asupra unitatilor de fond detinute;
- sa beneficieze, in conditiile legii, de confidentialitatea operatiunilor;
- sa solicite si sa obtina orice informatii referitoare la politica de investitii ale fondului.

Detinatorii de unitati de fond au urmatoarele obligatii:

- sa completeze corect toate informatiile solicitate in formularul de subscriere;
- sa achite integral contravaloarea unitatilor de fond cumparate;
- sa detina in permanenta cel putin o unitate de fond. In cazul in care, ca urmare a unei cereri de rascumparare, un investitor ar ramane cu mai putin de o unitate de fond, in mod obligatoriu, cu aceeasi ocazie, ii va fi rascumparata si fractiunea reziduala;
- sa informeze direct societatea de administrare despre orice modificare a datelor de identitate;
- la solicitarea documentata a SAI Globinvest SA, sa restituie fondului eventualele sume virate in plus de administrator cu ocazia platii unor rascumparari, ca urmare a unor erori in calculul zilnic al valorii unitate a activului net, constatate ulterior platii rascumpararilor respective.

Caracteristicile unitatii de fond

Fondul va emite unitati de fond de un singur tip, in forma nominativa, dematerializate, intr-o singura serie, ce vor fi platite integral la momentul subscrierii si vor conferi detinatorilor lor drepturi si obligatii egale.

O unitate de fond reprezinta o detinere de capital in activele nete ale Fondului. Unitatile de fond nu pot fi transferate ori instrainate in orice mod, ci doar rascumparate de catre Fond, la cererea proprietarului sau a imputernicitului acestuia.

Orice detinator de unitati de fond poate sa numeasca, prin completarea rubricii aferente din formularul de subscriere, un imputernicit, care poate exercita drepturile si obligatiile respectivului detinator in raporturile cu societatea de administrare a investitiilor.

Unitatile de fond vor fi denumite in lei (RON).

Unitatile de fond nu vor fi inscrise la cota unei burse de valori.

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.

Nici un detinator de unitati de fond nu poate provoca partajarea fondului deschis de investitii sau a unitatii de fond.

Mijloace de evidenta a unitatii de fond

Unitatile de fond sunt emise sub forma dematerializata, iar participarea la Fond si detinerea de unitati este evidentiata prin inscriere in cont. La cererea oricarui detinator de unitati de fond, administratorul este obligat sa-i elibereze un extras de cont, doveditor al detinerii de unitati de fond.

Momentul in care o persoana devine investitor

O persoana care subscrie unitati de fond devine investitor al fondului in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a realizat creditarea conturilor colectoare ale fondului cu contravaloarea unitatilor subscrise.

Date privind distributia rapoartelor periodice

Rapoartele periodice privitoare la activitatea Fondului vor fi transmise la ASF si publicate dupa cum urmeaza:

- Raport semestral I – in termen de 2 luni incepand de la sfarsitul perioadei la care se refera;
- Raport anual – in termen de 4 luni incepand de la sfarsitul perioadei la care se refera.

Publicarea acestor rapoarte se va face in Buletinul ASF si pe website-ul societatii de administrare, iar in cotidianul national mentionat in prospectul de emisiune al Fondului se va publica, in termen de 3 zile lucratoare, un anunt destinat investitorilor in care se va anunta aparitia acestor rapoarte precum si modalitatea in care se pot obtine aceste rapoarte la cerere, in mod gratuit.

3.4. INFORMATII CU PRIVIRE LA EMITEREA, VANZAREA, RASCUMPARAREA SI ANULAREA UNITATILOR DE FOND

Fondul emite unitati de fond denumite in lei (RON). Investitorii adera si se supun termenilor contractuali din contractul de societate, din regulile fondului si din prospectul fondului prin depunerea semnaturii lor pe declaratia inclusa in formularul de subscriere, prin care confirma ca au primit, au citit si au inteles prospectul fondului.

Procedurile pentru subscrierea de unitati de fond

Subscrierea de unitati de fond se face prin completarea unui formular de subscriere la oricare din distribuitorii autorizati ai fondului si achitarea sumei subscrise, prin depunere in numerar sau virament bancar intr-unul din conturile fondului.

Pretul de cumparare al unei unitati de fond este pretul de emisiune al unitatii platit de investitor si este format din valoarea unitara a activului net calculat de administrator pe baza activelor din ziua in care s-a facut creditarea conturilor colectoare ale fondului pentru emiterea respectivelor unitati si certificat de depozitar, la care se adauga comisionul de cumparare.

Emiterea unitatilor subscrise se realizeaza in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a realizat creditarea conturilor colectoare ale fondului.

Fondul utilizeaza unitati de fond fractionate la un numar de 2 zecimale. Numarul de unitati de fond alocate investitorului se obtine prin impartirea sumei subscrise la valoarea unitara a activului net calculata pentru data creditarii conturilor colectoare, trunchiat la un numar de 2 zecimale. Eventualele diferente de rotunjire dintre suma cu care se crediteaza conturile colectoare ale fondului pentru emiterea unitatilor si valoarea exacta a unitatilor emise, se constituie venituri pentru Fond.

Unitatile de fond sunt emise sub forma dematerializata, iar participarea la fond si detinerea de unitati este evidentiata prin inscriere in cont. La cererea oricarii detinator de unitati de fond, administratorul este obligat sa-i elibereze un extras de cont, doveditoarea detinerii de unitati de fond. In situatia in care o persoana care intentioneaza sa devina investitor al fondului si depune o suma mai mica decat contravaloarea unei unitati de fond, administratorul va initia in ziua publicarii valorii unitare a activului net valabila la data depunerii sumei initiale, demersurile necesare in vederea completarii sumei initiale sau a returnarii acesteia. In cazul in care investitorul alege completarea sumei, valoarea activului net unitar luata in calcul este cea aferenta zilei in care se realizeaza completarea sumei initiale depuse. In cazul in care investitorul alege returnarea sumei, aceasta va fi returnata prin aceasi modalitatea in care s-a facut subscrierea, in termen de maximum 3 zile lucratoare. In situatia in care suma nu poate fi returnata din cauze neimputabile societatii de administrare timp de trei ani, sumele neidentificate vor fi inregistrate ca venituri ale fondului.

Eliberarea extrasului de cont care atesta realizarea operatiunilor de alocare de unitati de fond se va efectua cel tarziu in prima zi lucratoare dupa alocare. Notificarea investitorului se va realiza prin intermediul unui suport durabil de natura predarii personale, a corespondentei postale, a emailului, sau prin rapoarte generate prin intermediul paginii de internet.

In perioada 27 – 31 decembrie ale fiecarui an, nu se realizeaza operatiuni de subscriere a unitatilor de fond. Eventualele cereri de cumparare primite de distribuitori in aceasta perioada vor fi inregistrate in prima zi lucratoare ulterioara perioadei si vor fi operate la valoarea unitara a activului net valabila la data inregistrarii. Nu se realizeaza operatiuni de subscriere a unitatilor de fond in zilele nelucratoare (sambata, duminica sau alte zile libere declarate de guvern) si in zilele declarate sarbatori legale.

Procedurile pentru rascumpararea unitatilor de fond

Investitorii fondului sau imputernicitii acestora, pot cere in orice zi lucratoare rascumpararea integrala sau partiala a unitatilor detinute, prin depunerea unui formular de rascumparare la oricare din distribuitorii autorizati ai Fondului.

Pretul de rascumparare al unitatii de fond este pretul convenit investitorului la data inregistrarii cererii de rascumparare si este format din valoarea unitara a activului net calculat de administrator si certificat de depozitar, pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare. Din valoarea rascumparata se scade comisionul de rascumparare, precum si orice alte taxe legale. Unitatile de fond rascumparate vor fi anulate in ziua lucratoare imediat urmatoare datei de inregistrare a cererii de rascumparare.

Pretul de rascumparare va fi platit in termen de maxim 10 zile lucratoare de la data inregistrarii respectivei cereri, prin virament bancar sau in numerar, din conturile nepurtatoare de dobanda deschise la distribuitorii fondului.

Eliberarea extrasului de cont care atesta realizarea operatiunilor de anulare de unitati de fond se va efectua cel tarziu in prima zi lucratoare dupa anulare. Notificarea investitorului se va realiza prin intermediul unui suport durabil de natura predarii personale, a corespondentei postale, a emailului, sau prin rapoarte generate prin intermediul paginii de internet.

In perioada 27 – 31 decembrie ale fiecarui an, nu se realizeaza operatiuni de rascumparare a unitatilor de fond. Eventualele cereri de rascumparare primite de distribuitori in aceasta perioada vor fi inregistrate in prima zi lucratoare ulterioara perioadei si vor fi operate la valoarea unitara a activului net valabila la data inregistrarii. Nu se realizeaza operatiuni de rascumparare a unitatilor de fond in zilele nelucratoare (sambata, duminica sau alte zile libere declarate de guvern) si in zilele declarate sarbatori legale.

Suspendarea emisiunii si rascumpararii de unitati de fond de catre ASF sau SAI

In situatii exceptionale si numai pentru protejarea interesului investitorilor, administratorul poate suspenda temporar emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond, cu respectarea prevederilor legislatiei speciale¹, si sa comunice, fara intarziere, decizia sa ASF si autoritatilor competente din statele membre in care Fondul distribuie unitati de fond.

Aceste situatii pot fi de tipul:

- situatii de forta majora;
- situatii coerente cu mecanismele de administrare a lichiditatii in situatii extreme;

(1) In situatia in care, in cursul unei zile, contravaloarea cererilor de rascumparare depaseste 10% din valoarea activelor fondului, societatea de administrare isi rezerva dreptul de a suspenda operatiunile pentru o perioada de 5 zile lucratoare.

In cazul in care apreciaza ca suspendarea mentionata anterior nu s-a facut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acesteia afecteaza interesele investitorilor, ASF este in drept sa dispuna ridicarea suspendarii.

Pentru protectia interesului public si a investitorilor, ASF poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii si/sau rascumpararii unitatilor de fond ale fondului. Actul de suspendare va specifica termenii si motivul suspendarii. Suspendarea poate fi prelungita, in cazul in care motivele suspendarii se mentin.

Tranzactionarea excesiva a unitatilor de fond de catre investitori

Prin obiectivul si politica sa de investii, Fondul se adreseaza investitorilor cu un orizont de timp mediu si nu este conceput pentru a fi utilizat pentru specularea evolutiilor pe termen scurt ale pietei. Tranzactionarea excesiva a unitatilor de fond de catre unii investitori poate afecta negativ restul investitorilor, reducand randamentul potential al acestora ca urmare ingreunarii activitatii de administrare a portofoliului Fondului, a cresterii costurilor sale de intermediere sau prin nevoia de crestere a nivelului lichiditatilor disponibile.

Este considerata tranzactionare excesiva realizarea de catre un investitor a unui numar de cel putin 4 operatiuni cu unitati de fond (incluzand cumparari si rascumparari) de fond intr-o perioada de o luna calendaristica. Administratorul Fondului va descuraja aceste practici prin politica de comisionare, descrisa la cap. 3.6.

Numele si adresa distribuitorilor de unitati de fond

- SAI Globinvest SA, cu sediul din Cluj Napoca, str. Universitatii nr. 3, ap. 23, telefon/fax 0264595925;

Unitatile de fond ale fondului pot fi subscribe si rascumparate prin internet in conformitate legislatia specialaⁱⁱ, prin utilizarea platformei de internet a societatii de administrare, la adresa www.globinvest.ro, in baza unui contract la distanta, incheiat intre investitor si societatea de administrare. Instrumentele de plata folosite pentru distribuirea unitatilor de fond prin internet pot fi ordinul de plata sau cardul bancar.

Plata aferenta rascumpararilor se poate realiza doar in contul detinut de investitor, indicat in cadrul contractului la distanta.

SAI Globinvest SA poate sa-si desfasoare activitatea de distributie de unitati de fond ale fondului si prin intermediul unor persoane fizice denumite agenti de distributie, in conditiile prevazute de legislatia specialaⁱ.

- SSIF Tradeville SA, localitatea București, sector 3, Calea Vitan nr. 6A, Bl. B, Tronson B, et. 3, tel. (4021) 318 75 55, e-mail: help@tradeville.ro, prin utilizarea platformei de internet proprii, contractul incheiat de investitor cu SSIF Tradeville SA fiind asimilat contractului la distanta.

Distribuitorii fondului respecta, in activitatile delegate, acelasi regim aplicabil SAI Globinvest SA.

3.5 REGULI DE EVALUARE ACTIVELOR

Metode de evaluare a activelor

Valoarea totala a activelor fondului se calculeaza, zilnic, insumandu-se:

- valoarea tuturor valorilor mobiliare si a instrumentelor pietei monetare din portofoliu;
- valoarea depozitelor bancare;
- valoarea tilurilor de participare la OPC;
- valoarea instrumentelor financiare derivate;
- valoarea disponibilului din contul curent si din conturile asimilate conturilor curente;
- valoarea numerarului din casa;
- valoarea altor active reprezentate de titluri calificate de ASF ca instrumente de investitii ale fondurilor.

Normele utilizate in evaluarea categoriilor de active detinute de fond sunt detaliate in Regulile fondului, anexate prezentului Prospect.

Metoda de calculare a obligatiilor

Obligatiile fondului sunt constituite, dupa caz, din:

- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societatii de administrare;
- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor si alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzactionare;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare;
- cheltuieli cu cotele si tarifele datorate ASF;
- cheltuieli de emisiune cu documentele fondului;
- contravaloarea unitatilor de fond anulate (la pretul de rascumparare) si care nu au fost inca achitate investitorilor.

Obligatiile fondului sunt constituite zilnic si reglate periodic, astfel incat sa nu existe variatii semnificative in valoarea unitara a activului net la data efectuarii cheltuielilor admise.

Determinarea valorii activelor nete si a valorii unitare a activelor nete

Valoarea activelor nete ale Fondului se calculeaza prin scaderea obligatiilor din valoarea totala a activelor.

Calculul valorii unitare a activelor nete ale fondului la o anumita data se realizeaza prin impartirea valorii activelor nete ale fondului la numarul total de unitati de fond in circulatie, valabile pentru acea data, si evidentiate de operatiunile fondului cuprinse in situatiile financiare, valoarea obtinuta fiind rotunjita prin trunchiere la un numar de 4 zecimale.

Numarul de unitati de fond aflate in circulatie se stabileste ca diferenta intre numarul de unitati emise si numarul de unitati rascumparate de fond pana la acea data.

Tratarea erorilor

Erorile identificate in calculul zilnic al valorii unitare a activului net, constatate ulterior raportarii acestor valori, se vor corecta si se vor regulariza la data constatarii lor. SAI Globinvest SA are obligatia incadrarii permanente intr-o limita maxima de toleranta a materialitatii erorii de calculare a activului net de 0,5% din valoarea activului net al fondului.

In cazul in care se constata incadrarea in limita maxima de toleranta a erorii de calculare a activului net sau lipsa unor situatii de prejudiciere a investitorilor pentru care au avut loc operatiuni cu unitati de fond în cazul în care limita de toleranta a erorii de calculare a fost depasita, SAI Globinvest SA nu revine asupra evaluarii efectuate.

In cazul in care se constata depasirea limitei de toleranta a erorii de calculare si existenta unor situatii de prejudiciu adus investitorilor pentru care au avut loc operatiuni cu unitati de fond, se determina valoarea acestuia si se efectueaza operatiunile necesare prin corectarea numarului de unitati de fond alocate, respectiv prin plata diferentei de suma catre investitori la data realizarii corectiei.

In cazul in care intr-o situatie de depasirea limitei de toleranta a erorii de calculare a activului net, se constata existenta unui prejudiciu adus fondului ca urmare a rascumpararii integrale a unitatilor detinute de un investitor si nu mai este posibila reglarea erorii prin corectarea numarului de unitati detinute, SAI Globinvest SA va suporta prejudiciul din surse proprii in limita unei erori de 50 lei pe operatiune; in caz contrar va solicita investitorului respectiv returnarea sumelor virate in plus.

3.6. COMISIOANE SI ALTE CHELTUIELI

Comisioane suportate de investitori

Cheltuielile suportate de catre investitori sunt legate de operatiunile de cumparare / rascumparare a unitatilor de fond, respectiv comisioane de cumparare sau comisioane de rascumparare.

Comisioane de cumparare: Fondul nu percepe comision la cumpararea de unitati de fond.

Comisionul de rascumparare este comisionul pe care fiecare investitor in parte il datoreaza fondului cu ocazia rascumpararii de unitati de fond, este calculat de Administrator si retinut in conturile Fondului avand urmatoarele valori:

- nu se percepe comision de rascumparare, daca investitorul nu a realizat un numar de 4 operatiuni cu unitati de fond in luna calendaristica anterioara datei inregistrarii cererii;
- 2% din valoarea unitatilor rascumparate, daca investitorul a realizat un numar de cel putin 4 operatiuni cu unitati de fond in luna calendaristica anterioara datei inregistrarii cererii;

Comisioane si alte cheltuieli suportate de catre Fond

Societatea de administrare este imputernicită sa efectueze urmatoarele cheltuieli pentru fond:

- Comision de administrare - maxim 1% pe luna din valoarea medie a activelor totale ale lunii respective, platit catre administratorul fondului. La data prezentului prospect, nivelul comisionului aprobat de catre Consiliul de Administratie al SAI Globinvest SA este de 0,25% pe luna aplicat la valoarea medie a activului total al fondului din luna respectiva. Modificarea comisionului de administrare sub nivelul maxim prevazut se notifica investitorilor fondului in cotidianul mentionat in prospect, precum si ASF in termen de maximum 10 zile lucratoare de la efectuarea acesteia si intra in vigoare la data publicarii notei de informare a investitorilor. Administratorul poate creste limita maxima a comisionului de administrare numai cu autorizarea ASF si are obligatia de a face publica noua valoare cu 10 zile inainte de intrarea in vigoare a acesteia.

- Cheltuieli aferente contractului de depozitare si custodie:

Comision de depozitare – maxim 0,015% pe luna din valoarea medie a activelor totale ale fondului in luna respectiva, platit catre depozitarul fondului;

Comisionul de pastrare in custodie a instrumentelor financiare, maxim 0,06% pe an din valoarea medie lunara a portofoliului aflat in custodie pentru piata locala, respectiv maxim 0,035% pe an din valoarea medie lunara a portofoliului aflat in custodie pentru piata externe;

Comisioane pentru decontarea si procesarea tranzactiilor cu instrumente financiare, neincluse in comisionul de depozitare, respectiv maxim 0,015% aplicat la valoarea bruta a fiecarei tranzactii pe piata locala si maxim 40 EUR/tranzactie tranzactiile pe pietele externe;

Alte comisioane (Alte taxe aferente instrumentelor financiare, comisioane ocazionale, corporate actions si colectarea beneficiilor) – maxim 50 lei la momentul operatiunii.

- Costurile legate de tranzactionarea instrumente financiare apartinand Fondului sunt achitate societatiilor de servicii de intermediare financiare care le efectueaza si sunt suportate integral de catre Fond.

- Cheltuielile legate de operatiuni bancare (viramente, deschideri de conturi curente, constituiri de depozite, comisioane de rulaj bancar, etc) sunt stabilite cu fiecare banca sau intermediar in parte, si sunt suportate integral de catre Fond.

- Cheltuielile de infiintare, distributie, publicitate si cu auditul financiar ale fondului sunt suportate de catre societatea de administrare.

Pentru informarea investitorilor, valoarea efectiva a cheltuielilor suportate este detaliata in rapoartele periodice (semestriale și anuale) ale Fondului.

Cheltuielile se inregistreaza zilnic, avand in vedere urmatoarele:

- Repartizarea cheltuielilor nu conduce la variatii semnificative in valoarea activelor unitare;
- Cheltuielile de administrare, de depozitare si custodie si cu cotele si tarifele datorate ASF sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul valorii activului net si reglate la sfarsitul lunii;
- Restul cheltuielilor sunt estimate zilnic, inregistrate si reglate periodic.

Informații detaliate privind politica de remunerare

Politica salariala in cadrul Administratorului este una de remuneratii fixe monetare, fara a avea o componenta salariala variabila, exprimata in bani sau alte instrumente, raportata la criteriile financiare sau nefinanciare legate de activitatea salariatilor, a fondurilor administrate sau a societatii de administrare in ansamblu, sau de integrarea riscurilor de durabilitate. In conditiile distribuirii unei remuneratii fixe pentru intreg personalul angajat, in cadrul societatii nu este organizat un comitet de remunerare.

3.7. FUZIUNEA SI LICHIDAREA FONDULUI

Fuziunea fondului

(1) Fuziunea fondului se poate realiza prin urmatoarele metode:

- absorbtia unuia sau mai multor fonduri de catre fond;
- crearea unui nou fond prin contopirea fondului cu unul sau mai multe alte fonduri.

(2) Fuziunea prin absorbtie se realizeaza prin transferul tuturor activelor care apartin unuia sau mai multor fonduri catre fond, si atrage dizolvarea fondului/fondurilor incorporate.

- (3) Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond de investitii, caruia fondurile care fuzioneaza ii transfera in intregime activele lor, avand loc astfel dizolvarea acestora.
- (4) Initiativa fuziunii a doua sau mai multe fonduri apartine SAI/SAI-urilor care administreaza respectivele fonduri. Prin fuziune, societatea/societatile de administrare a investitiilor va/vor urmari exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmeaza a fuziona.
- (5) Societatea/societatile de administrare a investitiilor va/vor transmite la ASF notificarea privind intentia de fuziune a fondurilor insotita de proiectul pe baza caruia se realizeaza fuziunea si de un certificat constatator emis de depozitar privind numarul investitorilor si valoarea activului net ale fondurilor implicate in fuziune.
- (6) In termen de maximum 30 zile de la data depunerii documentelor mentionate la alin. (5), ASF emite o decizie de suspendare a emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond ale fondurilor implicate in procesul de fuziune, cu exceptia rascumpararilor integrale de unitati de fond, pana la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendarii.
- (7) Decizia de suspendare intra in vigoare la 30 de zile de la data comunicarii ei catre SAI. In termen de cinci zile de la data acestei comunicari, societatea/societatile de administrare a investitiilor este/sunt obligate sa publice si sa transmita la ASF dovada publicarii anuntului privind intentia de fuziune si a datei la care este suspendata emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond ale fondurilor implicate in fuziune.
- (8) In vederea protectiei investitorilor, societatea/societatile de administrare a investitiilor are/au obligatia de a preciza in anuntul privind fuziunea faptul ca, in urma procedurii de fuziune, nu este garantata o valoare a unitatii de fond egala cu cea detinuta anterior.
- (9) Societatea/societatile de administrare a investitiilor are/au obligatia de a onora toate cererile de rascumparare depuse in perioada dintre publicarea anuntului mentionat la alin. (7) si data intrarii in vigoare a suspendarii emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond ale fondurilor implicate in procesul de fuziune, in acest caz nefiind aplicabile prevederile art. 110 alin. (3) si (4) din Regulamentul ASF 9/2014.
- (10) In situatia fuziunii prin absorbtie, ASF retrage autorizatia fondului absorbit, fondul absorbant continuand sa functioneze in conditiile Regulamentului ASF 9/2014.
- (11) In cazul in care fuziunea se realizeaza prin contopirea mai multor fonduri autorizate, ASF retrage autorizatia de functionare a fondurilor implicate in procesul de fuziune si autorizeaza fondul rezultat.
- (12) Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de catre o singura SAI
- (13) SAI a fondului rezultat in urma fuziunii depune la ASF, in urmatoarea zi lucratoare ulterioara fuziunii, un certificat constatator emis de depozitar din care sa reiasa situatia noului fond rezultat in urma fuziunii similar celui depus la momentul inregistrarii notificarii privind fuziunea.
- (14) Data calculului ratei de conversie a unitatilor de fond este considerata data fuziunii.
- (15) In cazul in care fondurile implicate in procesul de fuziune au depozitari diferiti, certificatul mentionat la alin. (13) este insotit de procesul verbal de predare-primire incheiat cu ocazia transferului activelor fondurilor implicate la depozitarul fondului rezultat in urma fuziunii.
- (16) Este interzisa divizarea fondului.
- (17) Societatile implicate in fuziune trebuie sa adopte criteriile de evaluare identice pentru acelasi tip de instrumente financiare care constituie active ale fondurilor implicate. Aceste criterii trebuie sa fie identice cu cele stabilite pentru fondul rezultat prin fuziune.
- (18) Niciun cost suplimentar nu este imputat investitorilor, ca urmare a procesului de fuziune.
- (19) Caracterul adecvat si rezonabil al criteriilor de evaluare folosite si al ratei de conversie a unitatilor de fond ale fondurilor implicate in fuziune trebuie evaluat de catre auditori financiari, membri ai C.A.F.R..

Lichidarea fondului

- (1) ASF retrage autorizatia fondului in urmatoarele situatii:
 - a) la cererea SAI, pe baza transmiterii unei fundamentari riguroase, in situatia in care se constata ca valoarea activelor nu mai justifica din punct de vedere economic operarea fondului; in cazul unui fond deschis de investitii cu o durata de functionare determinata, ulterior atingerii termenului de functionare si ca urmare a deciziei voluntare a SAI de a lichida fondul respectiv, SAI indeplineste in mod corespunzator calitatea de administrator al lichidarii;
 - b) in situatia in care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizatiei SAI.
- (2) Cererea SAI indicata la alin. (1) lit. a) trebuie transmisa la ASF impreuna cu hotararea organului statutar, in termen de 2 zile lucratoare de la data adunarii generale a actionarilor sau sedintei consiliului de administratie al SAI;
- (3) Hotararea indicata la alin. (2) trebuie sa cuprinda urmatoarele:
 - a) fundamentarea riguroasa privind decizia de lichidare;
 - b) situatia detinerilor (informatii cu privire la numarul de investitori si valoarea activului net, inclusiv cea unitara) certificata de depozitarul fondului;
 - c) raportul auditorului financiar cu privire la situatia activelor si obligatiilor fondului;
 - d) nota de informare a investitorilor cu privire la lichidarea fondului;
 - e) programul (desfasurarea cronologica) avut in vedere pentru derularea procesului de lichidare.
- (4) In termen de 15 zile de la data depunerii documentelor mentionate la alin. (3), ASF emite o decizie de suspendare si aproba nota de informare a investitorilor, care va fi publicata de SAI cel putin pe website-ul propriu si in cotidianul indicat in prospectul de emisiune, in ziua urmatoare primirii din partea ASF a deciziei de suspendare. Operatiunea de suspendare a emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond ale fondului, in cadrul procedurii de lichidare a activelor acestuia, se realizeaza fara acordarea dreptului de rascumparare pentru investitori.
- (5) In termen de 5 zile lucratoare de la data inceperii perioadei de suspendare indicate in decizia A.S.F. de la alin. (4), SAI solicita ASF retragerea autorizatiei fondului, anexand la respectiva solicitare urmatoarele documente si informatii:
 - a) situatia actualizata a detinerilor fondului existenta la momentul inceperii perioadei prevazute la alin. (4) (informatii cu privire la numarul de investitori si valoarea activului net, inclusiv cea unitara), certificata de depozitarul fondului;
 - b) raportul auditorului financiar cu privire la situatia actualizata a activelor si obligatiilor fondului.
- (6) In termen de maximum 15 zile lucratoare de la data comunicarii de catre ASF a deciziei de retragere a autorizatiei fondului, SAI incheie un contract cu un auditor financiar, membru al C.A.F.R. care poate fi si altul decat cel cu care are incheiat contract SAI in conformitate cu dispozitiile Regulamentului ASF nr. 9/2014, in vederea desemnarii acestuia ca administrator al lichidarii fondului.
- (7) Contractul cuprinde obligatiile si responsabilitatile administratorului lichidarii, stabilite in conformitate cu prevederile legale aplicabile.
- (8) O copie a contractului incheiat in urma analizei a cel putin trei oferte, astfel incat pretul contractului sa fie minim, este transmisa la ASF
- (9) Obligatia fundamentala a administratorului lichidarii este de a actiona in interesul detinatorilor de unitatilor de fond.
- (10) Plata administratorului lichidarii se face din fondurile rezultate prin lichidarea activelor fondului.

- (11) Administratorul lichidării poate subcontracta persoane fizice sau juridice în scopul obținerii asistenței și expertizei în îndeplinirea îndatoririlor și obligațiilor sale, fiind direct răspunzător pentru modul în care aceștia își execută îndatoririle.
- (12) Subcontractorii, precum și îndatoririle sau obligațiile lor, trebuie să fie menționate în contractul încheiat între S.A.I și administratorul lichidării.
- (13) Administratorul lichidării este răspunzător pentru plata comisiunilor și a altor cheltuieli către toți subcontractorii, acestea fiind plătite exclusiv din comisionul lichidatorului.
- (14) Administratorul lichidării pune sub sigiliu toate activele și ia măsurile necesare pentru conservarea acestora.
- (15) Administratorul lichidării ia în custodie copiile tuturor înregistrărilor și evidențelor contabile referitoare la fondul supus lichidării, păstrate de către S.A.I și de către depozitar, în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014.
- (16) În termen de maximum 20 de zile lucrătoare de la data încheierii contractului, administratorul lichidării întocmește un inventar complet al activelor și obligațiilor fondului și pregătește un raport privind inventarierea, care cuprinde, fără a se limita la:
- o evaluare a tuturor activelor la valoarea lor de piață și a obligațiilor prezente ale fondului;
 - o listă a tuturor detinatorilor de unități de fond, numărul și valoarea unităților de fond deținute de fiecare anterior începerii procesului de lichidare;
 - o esalonare a datelor la care se face lichidarea activelor și la care are loc distribuția sumelor rezultate din lichidare.
- (17) Raportul menționat la alin.(16) este transmis SAI și ASF în termen de maximum 48 ore de la data întocmirii și este publicat în Buletinul ASF.
- (18) Administratorul lichidării alege o bancă din România sau sucursala din România a unei bănci străine, care se bucură de o bună reputație și de bonitate financiară, în scopul deschiderii unui cont pentru depozitarea tuturor sumelor provenite din lichidare.
- (19) Administratorul lichidării exercită exclusiv drepturile de operare asupra acestui cont. Nu se permite depunerea în acest cont a altor fonduri decât a celor rezultate în urma lichidării.
- (19) Administratorul lichidării finalizează lichidarea în decurs de maximum 60 de zile lucrătoare de la data publicării raportului menționat la alin (16).
- (20) Administratorul lichidării are obligația să lichideze activele fondului la valoarea maximă oferită de piață.
- (21) Administratorul lichidării poate solicita ASF prelungirea cu maximum 30 de zile lucrătoare a termenului prevăzut la alin. (19), în vederea lichidării activelor.
- (22) Pe parcursul derulării procesului de lichidare a fondului, ca urmare a cererii de rascumpărare totală, obligațiile legale privind calculul, certificarea și publicarea se aplică numai în ceea ce privește activul net al fondului.
- (23) Activul net unitar valabil, în situația în care SAI nu decide retragerea autorizației fondului, este ultimul VUAN calculat de SAI și certificat de depozitar.
- (24) După încheierea lichidării tuturor activelor, administratorul lichidării plătește toate cheltuielile legate de lichidare, precum și orice alte costuri și datorii restante ale fondului, urmând a ține evidența pentru toți banii reținuți în acest scop din sumele obținute în urma lichidării.
- (25) Ulterior etapei prevăzute la alin.(24), administratorul lichidării începe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, în conformitate cu datele esalonate în cadrul raportului de inventariere.
- (26) Administratorul lichidării repartizează sumele rezultate din vânzarea activelor detinatorilor de unități de fond, în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la terminarea lichidării. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numărului de unități de fond deținute de fiecare investitor la data începerii lichidării și cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil și nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.
- (27) În situația imposibilității achitării contravalorii unităților de fond către unii investitori, administratorul lichidării menține în contul bancar indicat la alin. (18) sumele datorate acestora pe o perioadă de timp nedeterminată. Contul bancar în cauză este constituit sub forma unui cont escrow nepurtător de dobândă și comisioane și este deschis la o instituție de credit autorizată de BNR sau la o sucursală a unei instituții de credit autorizată în alt stat membru.
- (28) Administratorul lichidării pune la dispoziția instituției de credit datele de identificare ale tuturor investitorilor ale căror disponibilități sunt plasate în contul colector în cauză, precum și soldul actualizat aferent fiecărui investitor.
- (29) Creditorii administratorului lichidării nu pot institui proceduri judiciare asupra sumelor de bani existente în contul bancar menționat la alin. (18). Administratorul lichidării informează instituția de credit la momentul deschiderii contului bancar respectiv despre această situație.
- (30) Administratorul lichidării întocmește raportul final, cuprinzând rezultatele lichidării și ale distribuției sumelor rezultate din lichidarea activelor precum și modalitatea de plată a sumelor convenite investitorilor și face dovada efectuării plăților respective. Raportul final este transmis ASF și publicat conform mențiunilor din prospectul de emisiune al fondului, precum și în Buletinul ASF
- (31) După efectuarea tuturor plăților, administratorul lichidării procedează la închiderea contului bancar, cu excepția cazului prevăzut la alin. (27).
- (32) Plățile stipulate la alin. (31) sunt considerate efectuate integral în cazul în care au fost achitate toate sumele datorate investitorilor.

3.8. REGIMUL FISCAL

Fondul nu plătește impozite pe castigurile obținute în urma investițiilor realizate.

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

La data actualizării prezentului prospect, castigurile obținute de investitori ca urmare a rascumpărării unităților de fond se supun prevederilor Legii nr. 571/2003 privind Codul Fiscal și modificările ulterioare. Castigul se determină ca diferență pozitivă între prețul de rascumpărare și prețul de cumpărare al unităților de fond. Cota de impozit aplicată precum și modalitatea de aplicare vor respecta normele legale în vigoare la data înregistrării cererii de rascumpărare.

Fiecare investitor are obligația de a depune în termenele legale la Administrația Fiscală declarații de venit, în urma cărora va avea loc regularizarea obligațiilor fiscale rezultate prin rascumpărarea unităților de fond.

3.9. AUDITORUL FONDULUI

Auditul fondului este SC G2 Expert SRL, membru al Camerei Auditorilor Financiarți din România, cu numărul autorizației 1152/26.02.2013 și aviz ASF 199/21.09.2020.

3.10 PERFORMANȚE ANTERIOARE ALE FONDULUI

Fondul deschis de investitii Napoca nu include in prezentul prospect informatii privind performantele anterioare ale fondului. Principala sursa publica a unor informatii detaliate cu privire la performantele Fondului este pagina Internet a societatii de administrare www.globinvest.ro, iar informatii mai amanuntite pot fi solicitate la adresa de e-mail glob@globinvest.ro.

Ca si regula general valabila, performantele anterioare ale fondului nu reprezinta o garantie a realizarii viitoare.

3.11 REGULILE FONDULUI

Regulile fondului fac parte integrantă din prospect, fiind anexate la acesta

4. DATE DE DISTRIBUIRE A RAPOARTELOR SI SITUATIILOR CONTABILE

Rapoartele periodice privitoare la activitatea Fondului vor fi transmise la ASF si publicate dupa cum urmeaza:

- Raport semestral I – in termen de 2 luni incepand de la sfarsitul perioadei la care se refera;
 - Raport anual – in termen de 4 luni incepand de la sfarsitul perioadei la care se refera. Raportul anual este insotit de situatia financiara anuala intocmita in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile in vigoare si este auditat de auditori financiari, membri ai C.A.F.R.
- Publicarea acestor rapoarte se face in Buletinul ASF si pe website-ul societatii de administrare, iar in cotidianul Bursa se va publica, in termen de 3 zile lucratoare de la transmiterea catre ASF, un anunt destinat investitorilor in care se va anunta aparitia acestor rapoarte precum si modalitatea in care acestea se pot obtine la cerere, in mod gratuit.

Datele contabile din cadrul raportului anual sunt auditate de auditorul fondului, SC G2 Expert SRL.

5. DESCRIEREA REGULILOR PENTRU DETERMINAREA SI REPARTIZAREA VENITURILOR

Fondul nu distribuie venituri catre investitorii sai.

6. CONSULTANTI SI ALTE PERSOANE JURIDICE

6.1 – 6.3 Societatea de administrare nu a apelat pana in prezent la consultanti platiti din activele Fondului.

7. EFECTUAREA PLATILOR CATRE INVESTITORI

Platile catre investitori reprezentand contravaloarea unitatilor rascumparate se pot face fie in numerar, la oricare dintre distribuitorii autorizati ai Fondului, fie prin virament bancar, in contul bancar indicat de investitor pe formularul de rascumparare. Platile se vor realiza in termen de maxim 10 zile lucratoare de la data inregistrarii formularului de catre societatea de administrare. Ca politica aplicata in ultimii ani, societatea de administrare va face eforturile necesare pentru a putea realiza platile in ziua lucratoare urmatoare anularii unitatilor de fond rascumparate.

8. ACTIVITATI DELEGATE CATRE TERTI

Cu exceptia activitatii de distributie a unitatilor de fond descrisa la paragraful 3.5, SAI Globinvest SA nu a delegat catre terti nici o alta activitate prevazuta in legislatia specifica.

9. PREVEDERI DIVERSE

Forta majora

Forta majora inlatura raspunderea, daca este comunicata prin publicare in cotidianul mentionat in prospectul de emisiune al Fondului in termen de 5 zile si demonstrata in termen de 90 zile – ambele de la data aparitiei.

Sunt considerate imprejurari de forta majora si exonereaza de raspundere partea care le-a invocat, urmatoarele: razboiul, revolutia, cutremurul, marile inundatii, intrarea in incapacitate de plata a statului roman, nationalizarile, suspendarea activitatii burselor de valori si a sistemului bancar. Daca nu procedeaza la anuntarea, in termenele prevazute mai sus, a inceperii si incetarii cazului de forta majora, partea care il invoca va suporta toate daunele provocate celeilalte parti prin neanuntarea in termen.

Clauze de continuare

Mostenitorii legali care au acceptat succesiunea dupa autorul lor, ai semnatarilor contractului de societate, sunt obligati sa accepte si sa respecte prevederile acestuia pana la incetarea sau modificarea sa in conditiile prevazute de lege si de contractul de societate.

Litigii

Partile contractante convin ca litigiile decurgand din interpretarea si executarea contractului de societate, care nu pot fi solutionate pe cale amiabila, sa fie supuse arbitrajului organizat de catre Comisia de Arbitraj din cadrul Camerei de Comert si Industrie Cluj, conform regulilor de arbitraj ale acesteia.

Clauza privind incetarea contractului de societate

Contractul de societate inceteaza in conditiile dispozitiilor generale ale Codului Civil al Romaniei.

Prelucrea datelor personale

SAI Globinvest SA prelucreaza datele cu caracter personale ale investitorilor persoane fizice si ale imputernicitorilor acestora, respectiv ale persoanelor fizice ce reprezinta legal investitori persoane juridice, respectand Regulamentul nr. 679 / 27 aprilie 2016 privind protectia persoanelor fizice in ceea ce priveste prelucrea datelor cu caracter personal si privind libera circulatie a acestorasi de abrogare a Directivei 95/46/CE (Regulamentul general privind protecta datelor).

Prelucrarea datelor personale se va face exclusiv in scopul indeplinirii obiectului de activitate, respectiv administrarea fondurilor de investitii, destinatarul datelor cu caracter personal colectate este doar SAI Globinvest SA, iar o parte din aceste date ajung si la depozitarul fondurilor de investitii administrate sau la autoritati publice. SAI Globinvest SA nu intentioneaza sa transfere datele cu caracter personal detinute catre o tara terta sau o organizatie internationala si nu utilizeaza procese decizionale automatizate pentru crearea de profiluri. Prin aderarea la prezentul Prospect de Emisiune, declar ca am fost informat cu privire la existenta informatiilor obligatorii referitoare la protectia datelor cu caracter personal publicate la urmatoarea adresa: www.globinvest.ro.

SAI GLOBINVEST SA – in calitate de administrator al fondului deschis de investitii NAPOCA

Director General
Nicolae Adrian PASTOR

Avizat Compartiment Conformitate
Dumitru POP



ⁱ **Ordonanta de urgenta nr. 32/2012** din 27/06/2012 Publicat in Monitorul Oficial, Partea I nr. 435 din 30/06/2012, privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor precum si pentru modificarea si completarea Legii nr. 297/2004 privind piata de capital; **Regulamentul ASF nr. 9/2014** Publicat in Monitorul Oficial, Partea I nr. 436 din 16/06/2014, privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a depozitarilor organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare; **Legea nr. 29/2017** pentru modificarea și completarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital; **Regulamentul ASF nr. 2/2018** pentru modificarea și completarea unor acte normative; orice alte dispozitii legale emise de ASF (<http://www.asfromania.ro/index.php/legislatie/legislatie-capital/legi>)

ⁱⁱ Regulamentul nr. 10/2019 privind procedura de subscriere si rascumparare prin internet a titlurilor de participare emise de organismele de plasament colectiv [...]

REGULILE

Fondului deschis de investitii NAPOCA

intocmite la data de 21.09.2005 si actualizate la 23.04.2026

1. INFORMATII DESPRE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A FONDULUI SI RELATIA ACESTEIA CU INVESTITORII

1.1. DATELE DE IDENTIFICARE A SOCIETATII DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR

Denumirea societatii	SAI GLOBINVEST SA
Inmatriculare la Registrul Comertului	J12/1564 din 04.08.1995
Codul unic de inregistrare	7627369
Sediul social al societatii	Cluj Napoca str. Universitatii nr. 3, ap. 23
Telefon / fax:	0264/595925
Adresa web:	www.globinvest.ro
E-mail	glob@globinvest.ro
Numarul si data autorizatiei ASF	D 320/12.12.1995
Numarul de inregistrare in Registrul ASF	PJR05SAIR/120001
Inregistrata ca AFIA	atestat ASF nr. 9/16.03.2017
Inregistrare in registrul ASF ca AFIA	PJR071AFIAI/120001

1.2 OBIECTUL SI OBIECTIVUL ADMINISTRARII

Administrarea se exercita asupra fondului deschis de investitii Napoca.

Obiectivul administrarii este cresterea valorii capitalului investit.

Pentru realizarea obiectivului administrarii, societatea de administrare a investitiilor se obliga sa deschida, sa tina si sa respecte o evidenta speciala, distincta si adaptata activelor administrate.

1.3 NIVELUL COMISIONULUI DE ADMINISTRARE INCASAT DE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

La data actualizarii prezentelor reguli, nivelul comisionului aprobat de catre Consiliul de Administratie al SAI Globinvest SA este de 0,25% pe luna aplicat la valoarea medie a activului total al fondului din luna respectiva.

1.4 CHELTUIELILE FONDULUI SI MODALITATEA DE CALCUL AL ACESTORA

Societatea de administrare este imputernicita sa efectueze urmatoarele cheltuieli pentru fond:

- Comision de administrare - maxim 1% pe luna din valoarea medie a activelor totale ale lunii respective, platit catre administratorul fondului, La data prezentului prospect, nivelul comisionului aprobat de catre Consiliul de Administratie al SAI Globinvest SA este de 0,25% pe luna aplicat la valoarea medie a activului total al fondului din luna respectiva. Modificarea comisionului de administrare sub nivelul maxim prevazut se notifica investitorilor fondului in cotidianul mentionat in prospect, precum si ASF in termen de maximum 10 zile lucratoare de la efectuarea acesteia si intra in vigoare la data publicarii notei de informare a investitorilor. Administratorul poate creste limita maxima a comisionului de administrare numai cu autorizarea ASF si are obligatia de a face publica noua valoare cu 10 zile inainte de intrarea in vigoare a acesteia.

- Cheltuieli aferente contractului de depozitare si custodie:

Comision de depozitare – maxim 0,015% pe luna din valoarea medie a activelor totale ale fondului in luna respectiva, platit catre depozitarul fondului;

Comisionul de pastrare in custodie a instrumentelor financiare, maxim 0,06% pe an din valoarea medie lunara a portofoliului aflat in custodie pentru piata locala, respectiv maxim 0,035% pe an din valoarea medie lunara a portofoliului aflat in custodie pentru piata externe;

Comisioane pentru decontarea si procesarea tranzactiilor cu instrumente financiare, neincluse in comisionul de depozitare, respectiv maxim 0,015% aplicat la valoarea bruta a fiecarei tranzactii pe piata locala si maxim 40 EUR/tranzactie tranzactiile pe pietele externe;

Alte comisioane (Alte taxe aferente instrumentelor financiare, comisioane ocazionale, corporate actions si colectarea beneficiilor) – maxim 50 lei la momentul operatiunii.

- Costurile legate de tranzactionarea instrumente financiare apartinand Fondului sunt achitate societatile de servicii de intermediare financiare care le efectueaza si sunt suportate integral de catre Fond.

- Cheltuielile legate de operatiuni bancare (viramente, deschideri de conturi curente, constituiri de depozite, comisioane de rulaj bancar, etc) sunt stabilite cu fiecare banca sau intermediar in parte, si sunt suportate integral de catre Fond.

- Cheltuielile de infiintare, distributie, publicitate si cu auditul financiar ale fondului sunt suportate de catre societatea de administrare.

Pentru informarea investitorilor, valoarea efectiva a cheltuielilor suportate este detaliata in rapoartele periodice (semestriale și anuale) ale Fondului.

1.5 OPERATIUNILE REALIZATE DE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE IN NUMELE FONDULUI

Societatea de administrare a investitiilor este autorizata sa realizeze din proprie initiativa si pe proprie raspundere urmatoarele operatiuni:

- defineste politica de investitii pe termen lung, mediu si scurt in scopul realizarii obiectivelor fondului;

- utilizeaza in numele fondului resursele atrase prin emisiunea unitatilor de fond;
- achizitioneaza si foloseste valorile mobiliare, instrumentele pietei monetare sau alte active calificate de ASF ca instrumente de investitii, si/sau exercita drepturile ce decurg din acestea, in conditiile politicii de investitii a fondului;
- tranzactioneaza valorile mobiliare, instrumentele pietei monetare sau alte active calificate de ASF ca instrumente de investitii din portofoliul fondului, cu caracter temporar sau definitiv, partial sau integral, inclusiv cele prin care se constituie drepturi reale;
- studiaza in permanenta pietele financiare, pentru identificarea tendintelor acestora in scopul reajustarii politicii investitionale a fondului;
- supravegheaza zilnic evidentele legate de activele fondului;
- asigura publicitatea fondului si publicarea regulata a valorii activului net, a activului unitar net si a numarului de investitori;
- elaboreaza si publica rapoartele periodice care reflecta activitatea desfasurata de fond;
- creaza si intretine bazele de date si circuitul informational, precum si evidentele necesare bunei desfasurari a activitatii fondului;
- distribuie unitatile emise de fond si asigura resursele necesare platii rascumpararilor;
- organizeaza in teritoriu activitatea fondului.

In realizarea operatiunilor autorizate, societatea de administrare a investitiilor actioneaza numai in interesul investitorilor fondului administrat si va lua toate masurile necesare pentru prevenirea, inlaturarea, limitarea pierderilor, precum si pentru exercitarea si incasarea drepturilor aferente instrumentelor financiare si altor active din portofoliul administrat.

Societatea de administrare a investitiilor comunica investitorilor orice informatii cerute de acestia si avand legatura cu portofoliul administrat.

Societatea de administrare a investitiilor este obligata sa evite situatiile care constituie conflict de interese asa cum au fost definite acestea in legislatia speciala; privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor, sau sa asigure informarea investitorilor cu privire la cele care apar.

1.6 RESPONSABILITATEA SOCIETATII DE ADMINISTRARE IN DESFASURAREA ACTIVITATII

Societatea de administrare a investitiilor raspunde pentru orice prejudiciu produs investitorilor prin:

- incalcarea actelor normative si/sau a reglementarilor speciale in vigoare;
- incalcarea regulilor interne ale fondului deschis de investitii;
- dol;
- culpa in executarea contractului;
- neexecutarea sau executarea defectuoasa a obligatiilor asumate prin prezentul contract.

2. INFORMATII DESPRE DEPOZITAR SI RELATIA CU SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

2.1 DATELE DE IDENTIFICARE A DEPOZITARULUI

Denumirea si forma juridica:	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE
Sediul social:	Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1
Telefon, fax:	021 302 6161 / 021 302 6163
Adresa web:	www.brd.ro

2.2 OBIECTUL CONTRACTULUI DE DEPOZITARE

Societatea de administrare, prin contractul de depozitare, incredinteaza depozitarului spre pastrare, in conditii de siguranta, toate activele fondului si inscrisurile care atesta detinerea acestora, precum si desfasurarea activitatilor de depozitare, inclusiv de calcul a valorii activului net, a valorii unitare a activului net si a numarului unitatilor de fond, cu respectarea dispozitiilor legale.

Depozitarul presteaza toate activitatile legate de custodia instrumentelor financiare din portofoliul fondului, cu exceptia celor mentionate la art.83, alin.(3) din Regulamentul A.S.F. nr.9/2014. Depozitarul nu a transferat nici o responsabilitate unui subcustode. Custozii globali in cazul tranzactiilor cu instrumente financiare pe piete externe sunt precizati la cap. 2.3. Subcustodie din prospectul fondului.

2.3 DURATA CONTRACTULUI DE DEPOZITARE

Contract de depozitare este incheiat pe o perioada 3 ani incepand de la data intrarii in vigoare, cu posibilitatea prelungirii tacite, daca niciuna dintre parti nu notifica celeilalte in termen de 90 de zile, incetarea contractului.

2.4 ACTIVITATILE DEPOZITARULUI

Depozitarul este autorizat sa desfasoare urmatoarele activitati pentru fond :

- Sa pastreze in conditii de siguranta activele fondului incredintate de catre societatea de administrare, separat de activele sale si ale altor entitati. Activele in forma fizica, predate pe baza de procese verbale, vor fi pastrate in siguranta in seiful depozitarului si vor fi incredintate societatii de administrare la primirea instructiunilor acestuia, pe baza de procese verbale;
- Sa ofere servicii de custodie avand ca obiect activele care pot fi pastrate in custodie apartinand Fondului, pentru care:
 - deschide conturi de instrumente financiare, pe numele Fondului, in care va pastra instrumentele financiare aflate in custodie;
 - deschide si mentine un cont curent in care sunt reflectate inclusiv operatiunile in custodie.

Aceste conturi vor fi debitate/creditate de depozitar numai in baza functiilor sale de depozitare, cu informarea societatii de administrare;

- Sa realizeze, in contul Fondului, decontarea tranzactiilor cu instrumente financiare executate de intermediari, in conformitate cu instructiunile primite de la societatea de administrare si cu reglementarile specifice pietelor pe care se tranzactioneaza acestea;
- Sa realizeze colectarea dividendelor, dobanzilor si a altor fructe civile aferente activelor depozitate, la solicitarea societatii de administrare;
- Sa se asigure ca, in tranzactiile avand ca obiect activele Fondului, orice suma este achitata in termenul stabilit;
- Sa se asigure ca veniturile Fondului sunt administrate si calculate in conformitate cu reglementarile in vigoare si cu documentele Fondului ;
- Sa se asigure ca vanzarea, emiterea, rascumpararea sau anularea unitatilor de fond sunt efectuate de catre societatea de administrare sau o alta entitate in numele Fondului, in conformitate cu reglementarile in vigoare si documentele Fondului;

- Sa verifice zilnic si sa certifice valoarea activului net, daca documentele transmise de societatea de administrare sunt complete si corecte, valoarea unitara a activului net, a numarului de investitori, sa certifice raportarile solicitate de ASF si sa le transmita catre societatea de administrare in termenele, forma, conditiile si periodicitatea stabilite de parti, respectiv de ASF;
- Sa se asigure ca valoarea unitatii de fond este calculata in conformitate cu reglementarile in vigoare si documentele Fondului;
- Sa efectueze inregistrarea, verificarea, monitorizarea si controlul activelor Fondului;
- Sa indeplineasca instructiunile societatii de administrare, cu exceptia cazului in care acestea sunt contrare reglementarilor in vigoare ori documentelor Fondului;
- Sa informeze in scris societatea de administrare despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea Fondului si care nu a fost facut public prin intermediul mijloacelor de informare in masa;
- Sa furnizeze anual, pana la data de 31 Ianuarie, o situatie a tertilor (Custozi Globali/Locali si/sau Depozitari Internationali) carora depozitarul le-a incredintat spre pastrare activele Fondului pastrate in custodie pe piete externe.
- Sa furnizeze, la cererea scrisa a societatii de administrare, criteriile utilizate pentru selectarea tertilor mentionati anterior, precum si masurile luate pentru monitorizarea activitatii desfasurate de partea terta selectata;
- Sa tina evidenta tuturor informatiilor transmise societatii de administrare sau primite de la aceasta in format electronic, pe suport durabil, in decursul executarii contractului de depozitare pe durata stabilita in legislatia specifica, dar nu mai putin de 5 ani de la data primirii informatiei;
- Sa furnizeze serviciile ce fac obiectul contractului de depozitare, in conformitate cu instructiunile transmise la timp de catre societatea de administrare;
- Sa presteze servicii de compensare decontare conform procedurilor de lucru incheiate cu societatea de administrare;
- Sa disponibilizeze instrumente financiare din portofoliul Fondului numai la primirea instructiunilor corespunzatoare de la societatea de administrare si numai in urmatoarele cazuri:
 - in data decontarii tranzactiei, la vanzarea unui instrument financiar pe principiul livrare contra plata;
 - ca urmare a instructiunilor primite in caz de fuziune si inclusiv de la administratorul lichidării, în caz de lichidare;
 - ca urmare a constituirii unor garantii pentru operatiunile derulate de Fond, în conformitate cu prevederile legale in vigoare;
 - in cazul împrumuturilor acordate de Fond, conform art. 99 din Regulamentul ASF nr 9/2014.
- Pentru toate instrumentele financiare din portofoliul Fondului decontate în cadrul unui sistem de compensare, decontare si depozitare, sa disponibilizeze/primeasca instrumentele exclusiv pe principiul livrare/primire contra plata. Sumele corespunzatoare tranzactiilor de decontat, conform instructiunii societatii de administrare, sunt debitate din contul Fondului la data decontarii, iar pe intreaga perioada a procesului de decontare, pana la decontarea efectiva, acestea vor ramane la dispozitia Custodelui in vederea decontarii.
- Sa informeze societatea de administrare, din momentul in care a luat la cunoastinta, cu privire la faptul ca separarea activelor Fondului nu mai este suficienta pentru a asigura protectia impotriva insolventei unei parti terte careia Depozitarul i-a delegat custodia.
- Sa furnizeze, la cererea scrisa a societatii de administrare, extrase de cont privind detinerile Fondului emise prin intermediul sistemului pus la dispozitie de catre Depozitarul Central.
- sa monitorizeze limitele investitionale cu respectarea Reglementarilor in vigoare.

2.5 NIVELUL COMISIONULUI INCASAT DE CATRE DEPOZITAR

Comisiunile aferente contractului de depozitare si custodie sunt detaliate la capitolul 1.4 Cheltuielile Fondului si Modalitatea de Calcul a Acestora din prezentele Reguli.

2.6 RESPONSABILITATEA DEPOZITARULUI FATA DE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE SI INVESTITORI

Depozitarul raspunde fata de detinatorii de unitati de fond la Fond solidar cu societatea de administrare pentru orice neregula si/sau frauda comisa de catre acesta din urma in legatura cu activele Fondului si care ar fi trebuit identificata de Depozitar conform atributiilor stabilite de Ordonanta de Urgenta nr. 32/2012, de Regulamentul delegat (UE) 2016/438 si de Regulamentul ASF 9/2014 si pe care nu a raportat-o catre ASF.

Depozitarul raspunde fata de societatea de administrare si fata de detinatorii de unitati de fond la Fond, pentru orice pierdere suferita de acestia ca urmare a indeplinirii necorespunzatoare sau neindeplinirii obligatiilor sale.

Depozitarul/societatea de administrare vor asigura confidentialitatea informatiilor si/sau documentelor primite in procesul de evaluare a legalitatii operatiunilor efectuate de acestia in contul Fondului. Confidentialitatea nu poate fi invocata in cazul controalelor efectuate de ASF, BNR sau alte institutii abilitate ale statului. Obligatia de pastrare a confidentialitatii se va aplica pe intreaga durata a executarii Contractului si pentru o perioada de 3 ani dupa incetarea acestuia.

Depozitarul nu are autoritatea sa transfere, sa ipotecheze, sa garanteze in orice mod sau sa dispuna, in orice alt fel, de orice instrumente financiare sau sume de bani incredintate spre pastrare in numele Fondului, cu exceptia cazului in care exista instructiuni corespunzatoare ale societatii de administrare si numai in beneficiul investitorilor, cu respectarea prevederilor legale in vigoare. Interdictia nu se aplica in cazul dispunerii de catre ASF a unor masuri speciale.

Depozitarul poate solicita societatii de administrare orice informatii si/sau documente pe care le considera necesare pentru evaluarea incadrării unei operatiuni executate pe contul Fondului in dispozitiile legale si ale documentelor Fondului. Societatea de administrare nu va putea refuza furnizarea acestor informatii si/sau documente sub pretextul confidentialitatii.

Depozitarul nu va fi tinut raspunzator pentru corectitudinea evaluării activelor imobiliare, societatea de administrare asumindu-si intreaga raspundere pentru datele si valorile continute in raportul de evaluare.

Sarcinile si responsabilitatile Depozitarului in privinta prevenirii si spalării banilor si finantării terorismului, in relatia cu societatea de administrare, sunt cele prevazute de legislatia in vigoare.

Depozitarul poate transfera unei parti terte (subcustode) activitatea de pastrare in siguranta a activelor Fondului cu respectarea reglementarilor ASF in vigoare. Obligatiile Depozitarului nu vor fi afectate de faptul ca a incredintat unei parti terte (subcustode) toate sau o parte din activele pe care le are in pastrare.

Depozitarul nu va fi responsabil pentru intarzierile sau omisiunile atribuite emitentului sau altor persoane/entitati, in legatura cu plata dividendelor sau a altor venituri cuvenite Fondului.

Depozitarul nu va fi raspunzator pentru daunele aduse Fondului si/sau societatii de administrare pentru obligatiile aflate in intarziere din culpa altor entitati. Depozitarul nu va fi tinut in nici un fel raspunzator pentru neprezentarea prin omisiune sau alt fel, de catre societatea de administrare

a Fondului, a informatiilor si documentelor necesare certificarii activelor nete ale Fondului si evidentei unitatilor de fond si a investitorilor. Societatea de administrare se obliga sa transmita imediat (data si ora limita stabilite prin proceduri) notificari de indreptare a erorilor de indata ce constata ca informatiile furnizate nu sunt exacte, corecte si complete. In cazul in care aceste notificari nu pot fi transmise imediat, Depozitarul va opera modificarile corespunzatoare si le va certifica la urmatorul calcul de activ net al Fondului efectuat de societatea de administrare.

2.7 INCETAREA CONTRACTULUI DE DEPOZITARE

Contractul de depozitare inceteaza de plin drept, fara nici o formalitate si fara interventia instantei, in oricare dintre urmatoarele situatii:

- in cazul denuntarii unilaterale a contractului de catre oricare dintre parti, incetarea va opera dupa acordarea unui termen de preaviz de minim 90 de zile. Acest termen va curge de la data notificarii denuntarii contractului catre ASF;
- in cazul retragerii autorizatiei/avizului de functionare a oricarei parti de catre ASF si/sau BNR in cazul depozitarului;
- in cazul initierii procedurilor de supraveghere sau administrare speciala de catre BNR in cazul depozitarului;
- in cazul deschiderii procedurii falimentului a oricareia din parti. Procedura va fi considerata declansata in urma emiterii de catre judecatorul sindic a hotararii de deschidere a acesteia, indiferent daca hotararea a fost supusa unei cai de atac si indiferent de solutia pronuntata de instanta superioara;
- prin acordul partilor, cu avizul A.S.F. In acest caz, temenul de preaviz de 90 de zile prevazut la primul paragraf nu se mai aplica;
- in cazul in care Depozitarul va notifica societatea de administrare cu privire la faptul ca nu este covins ca pastrarea activelor Fondului la un custode global/local este o masura suficienta de protectie a activelor si societatea de administrare solicita pastrarea in continuare a activelor Fondului la respectivul custode global/local, in pofida avertismentului Depozitarului, in conditiile prevazute la primul paragraf.

2.8 FORTA MAJORA IN CAZUL CONTRACTULUI DE DEPOZITARE

Exceptand cazurile in care nu au prevazut in mod expres altfel, niciuna din partile Contractului de depozitare nu va fi raspunzatoare pentru neexecutarea la termen si/sau in mod corespunzator, total sau partial, a oricarei din obligatiile care ii incuba in contract, daca neexecutarea obligatiei respective a fost cauzata de un eveniment imprezibil, insurmontabil, inevitabil, independent de vointa partilor, care impiedica in mod absolut executarea obligatiilor de catre una din parti.

Orice imprejurare independenta de vointa partilor, intervenita dupa data semnarii Contractului de depozitare si care impiedica executarea acestuia este considerata forta majora si exonereaza de raspundere partea care o invoca. Sunt considerate forta majora, in sensul acestei clauze, imprejurari ca: greva, razboi, revolutie, cutremur, marile inundatii, embargo, acte ale autoritatilor cu incidenta in desfasurarea operatiunilor, intreruperi in alimentarea cu energie electrica sau caderi ale sistemului national de comunicatii.

Partea care invoca forta majora trebuie sa anunte in scris cealalta parte, imediat sau in maxim 5 zile lucratoare producerea si incetarea acestuia si sa ia orice masuri care ii stau la dispozitie in vederea limitarii consecintelor respectivului eveniment, iar in maxim 15 zile sa prezinte certificatul constatator emis de Camera de Comert. Daca nu procedeaza la anuntarea, in termenele de mai sus, a inceperii si incetarii cazului de forta majora, partea care il invoca va suporta toate daunele provocate celeilalte parti prin neanuntarea la termen.

In cazul in care imprejurarile care obliga la suspendarea executarii contractului se prelungesc pe o perioada mai mare de 30 de zile, fiecare parte poate cere incetarea contractului.

3. INFORMATII CU PRIVIRE LA FOND

Fondul deschis de investitii Napoca, denumit in continuare "fond" si functionand in baza autorizarii ASF, este o societate fara personalitate juridica, deschisa oricarei persoane fizice sau juridice, romana sau straina, care, in urma citirii prospectului de emisiune al fondului, a acceptat in intregime si fara rezerve toate clauzele acestuia si a semnat formularul de subscriere.

Fondul cuprinde totalitatea contributiilor banesti atrase la acest fond printr-o oferta publica continua de unitati de fond, precum si activele achizitionate si beneficiile rezultate prin investirea acestor resurse sub forma unui portofoliu diversificat de instrumente financiare, in scopul obtinerii unei lichiditati si rentabilitati superioare plasamentelor individuale si a diminuarii riscului investitional.

3.1. DESCRIEREA OBIECTIVELOR FONDULUI

Obiectivul financiar

Fondul deschis de investitii Napoca este un fond deschis de investitii avand ca obiectiv fundamental cresterea valorii capitalului investit.

Politica de investitii

SAI Globinvest SA considera ca obiectivul fondului poate fi atins printr-o politica de investitii orientata pe termen mediu si lung in actiuni cotate, urmarind obtinerea de profituri ca urmare a cresterii valorii investitiilor realizate.

Vor fi achizitionate acele actiuni care, in opinia administratorul:

- ofera un potential ridicat de crestere a valorii lor in timp, ca urmare a capacitatii profesionale a managerilor societatii, a segmentelor atractive de piata detinute de societate, a unor rezultate financiare trecute bune, a capacitatii dovedite de crestere consistenta a veniturilor, profitului si a disponibilitatilor banesti;
- sunt tranzactionate pe piata la preturi sub valoarea lor intrinseca (reala), in raport cu veniturile realizate ale societatii, cu cistigurile viitoare estimate sau cu valoarea contabila a acesteia, fie pe baza unor informatii privind schimbari in activitatea societatii, in gama produselor realizate, in conducerea acesteia, care ar putea atrage atentia investitorilor asupra ei si in final ar conduce la cresterea pretului actiunii.

In contextul aplicarii prevederilor Regulamentului (UE) 2019/2088, Administratorul fondului integreaza riscurile legate de durabilitate in procesul de analiza si selectie al instrumentelor financiare din portofoliul fondului, in baza unor indicatori agregati privind activitatea emitentilor acestora, publicati de furnizorii de date si analize financiare. Avand in vedere diversificarea portofoliului fondului, nu consideram ca riscurile legate de durabilitate vor afecta semnificativ randamentul fondului. Favorizarea in cadrul procesului de analiza si selectie al emitentilor cu un risc de durabilitate scazut, va contribui la minimizarea acestui risc.

Principalele categorii de instrumente financiare in care se va investi

Principalele categorii de instrumente financiare in care fondul poate realiza plasamente sunt:

- (1) valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare care sunt lichide, iar valoarea lor poate fi determinata cu precizie in orice moment, inscrise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, dintr-un stat membru UE, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania;
- (2) valori mobiliare nou emise, numai in cazul in care conditiile de emisiune includ un angajament ferm, conform caruia se va cere admiterea la tranzactionare, intr-o bursa sau pe o alta piata reglementata care opereaza regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, iar aceasta admitere sa fie asigurata intr-un termen de maximum un an de la emisiune; Daca admiterea acestor valori mobiliare nou emise nu este asigurata intr-un termen de maximum un an de la emisiune, acestea vor fi reincadrate la categoria alte valori mobiliare
- (3) titluri de participare ale O.P.C.V.M si/sau A.O.P.C. autorizate in Romania, cu indeplinirea conditiilor prevazute de legislatia specifica;
- (4) depozite constituite la institutii de credit, care sunt rambursabile la cerere sau ofera dreptul de retragere, cu o scadenta care nu depaseste 12 luni, cu conditia ca sediul social al institutiei de credit sa fie situat in Romania;
- (5) instrumente financiare derivate, incluzand si pe cele care implica decontarea finala a unor fonduri banesti, tranzactionate pe o piata reglementata din Romania;
- (6) instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, care sunt lichide si au o valoare care poate fi precis determinata in orice moment, cu conditia ca emisiunea sau emitentul sa fie supuse reglementarilor referitoare la protectia investitorilor si a economiilor acestora, cu conditia ca acestea:
 - sa fie emise sau garantate de o autoritate administrativa, centrala, locala sau regionala, de o banca centrala dintr-un stat membru, de Banca Centrala Europeana, de Uniunea Europeana sau de Banca Europeana de Investitii, de o tara terta sau, in situatia statelor federale, de unul dintre membrii componentii ai federatiei, sau de un organism public international, din care fac parte unul sau mai multe state membre, sau
 - sa fie emise de un organism ale carui titluri sunt negociate pe pietele reglementate din Romania sau un stat membru, sau
 - sa fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudentiale, in conformitate cu criteriile definite de legislatia europeana, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudentiale si se conformeaza acestora, reguli validate de ASF ca fiind echivalente cu cele prevazute de legislatia europeana;
- (7) Fondul nu va investi in:
 - bilete la ordin si alte instrumente ale pietei monetare de tipul efectelor de comert;
 - produse structurate
 - instrumente financiare derivate, negociate in afara pietelor reglementate
 - obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare;
 - instrumente de tip SWAP si operatiuni de finantare prin instrumente financiare SFT, asa cum acestea sunt definite de Regulamentul (UE) 2015/2365 privind transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare si transparenta reutilizarii.

Principalele instrumente financiare utilizate

Principalele instrumente financiare utilizate efectiv de administrator, enumerate in ordinea importantei pe care o vor avea in vederea derularii politicii investitionale a fondului, sunt enumerate in continuare exemplificativ dar nu limitativ:

- Actiuni sau obligatiuni corporative cotate, inscrise la cota Bursei de Valori Bucuresti sau tranzactionate pe o alta piata reglementata autorizata de ASF;
- Obligatiuni, indiferent de moneda in care sunt denuminate, emise sau garantate de catre statul roman ori de autoritati ale administratiei publice centrale sau locale;
- Instrumente financiare derivate, numai daca sunt tranzactionate pe o piata reglementata din Romania;
- Titluri de participare ale O.P.C.V.M si/sau A.O.P.C. autorizate in Romania;
- Depozite bancare si certificate de depozit, indiferent de moneda in care sunt denuminate, emise de banci romanesti.

Tehnici de asigurare impotriva riscurilor

In vederea reducerii riscului, fondul va respecta urmatoarele cerinte legale de diversificare:

- (1) Nu va detine mai mult de 5% din activele sale in valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare emise de acelasi emitent (aceasta limita nu se aplica depozitelor bancare); Nu va detine mai mult de 20% din activele sale in depozite constituite la aceeaasi entitate;
 - (2) Nu va detine mai mult de 50% din activele sale in instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania.
 - (3) Limita de 5%, prevazuta la alin.(1) poate fi depasita pana la maximum 10% sub conditia ca valoarea totala a valorilor mobiliare si a instrumentelor pietei monetare detinute de Fond in fiecare din emitentii in care detine peste 5% din activele sale, sa nu depaseasca, in nici un caz, 40% din valoarea activelor sale.
- In conditiile respectarii limitelor individuale stabilite la alin. (1), Fondul nu poate combina intr-o proportie mai mare de 20% din activele sale:
- investitiile in valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare emise de o aceeaasi entitate
 - depozitele constituite la aceeaasi entitate.
- (4) Limita de 5% prevazuta la alin. (1) poate fi depasita, pana la maximum 35%, daca valorile mobiliare sau instrumentele pietei monetare sunt emise sau garantate de un stat membru, de autoritatile publice locale ale statului membru, de un stat nemembru, sau de organisme publice internationale din care fac parte unul sau mai multe state membre.
 - (5) Limita de 5% prevazuta la alin. (1) poate fi depasita pana la maximum 25% pentru anumite obligatiuni, daca acestea sunt emise de catre o institutie de credit care isi are sediul social intr-un stat membru si care este supusa prin lege unei supravegheri speciale efectuate de catre autoritatile publice, cu rolul de a proteja detinatorii de obligatiuni. In particular, sumele rezultate din emisiunea acestor obligatiuni trebuie investite, conform legislatiei, in active care, pe toata durata de viata a obligatiunilor, pot acoperi creantele rezultate din obligatiuni si care, in caz de insolvabilitate sau de faliment al emitentului, vor fi utilizate cu prioritate pentru rambursarea principalului si plata dobanzilor acumulate. Daca Fondul va detine mai mult de 5% din activele sale in astfel de obligatiuni si emise de catre un singur emitent, valoarea totala a acestor detineri nu poate depasi 80% din valoarea activelor Fondului.
 - (6) Valorile mobiliare si instrumentele pietei monetare prevazute la alin. (4) si (5) nu sunt luate in considerare pentru aplicarea limitei de 40% mentionata la alin. (3).
 - (7) Limitele prevazute la alin. (1) - (5) nu pot fi combinate. In consecinta, detinerile de valori mobiliare sau de instrumente ale pietei monetare emise de aceeaasi entitate, de depozite sau de instrumente financiare derivate, efectuate cu respectiva entitate conform alin. (1) - (5) nu pot depasi, in nici un caz, totalul de 35% din activele Fondului.

(8) Societatile ce apartin unui grup si care transmit raportari financiare consolidate in conformitate cu legislatia europeana si cu regulile contabile recunoscute pe plan international sunt considerate ca fiind o singura entitate in scopul calcularii limitelor prevazute in prezentul articol. Prin lege sunt permise investitiile cumulative in valori mobiliare si in instrumente ale pietei monetare in cadrul aceluasi grup pana la o limita de 20%.

(9) Fondul poate detine titluri de participare ale unui alt OPCVM si/sau AOPC mentionate la art. 82 lit. d) din OUG nr. 32/2012, in limita a maximum 10% din activele sale. Atunci cand Fondul investeste in titluri de participare ale altor OPCVM si/sau AOPC care sunt administrate, direct sau prin delegare, de SAI Globinvest SA sau de catre orice alta societate de care SAI Globinvest SA este legata, prin conducere sau control comun, sau printr-o detinere substantiala, directa sau indirecta, SAI Globinvest SA sau cealalta societate nu poate percepe comisioane de cumparare sau rascumparare in contul investitiei Fondului in titluri de participare ale acelor OPCVM si/sau AOPC. Fondul nu va investi in alte O.P.C.V.M. sau A.O.P.C. carora societatea de administrare le percepe un comision administrare anual mai mare de 10%. In situatia in care fondul va investi un procent substantial din activele sale in alte O.P.C.V.M. sau A.O.P.C. va indica in raportul sau anual comisionul maxim de administrare perceptut asupra activelor sale, precum si asupra respectivelor O.P.C.V.M. sau A.O.P.C..

(10) Fondul nu poate detine mai mult de:

(a) 10% din actiunile fara drept de vot ale unui emitent;

(b) 10% din obligatiunile unui emitent;

(c) 25% din titlurile de participare ale unui OPCVM si / sau AOPC mentionate la art. 82 lit. d) din OUG nr. 32/2012;

(d) 10% din instrumentele pietei monetare emise de un emitent;

Limitele prevazute la punctele (b), (c) si (d) pot fi depasite in momentul achizitiei numai daca, valoarea bruta a obligatiunilor sau a instrumentelor pietei monetare, ori valoarea neta a titlurilor emise nu poate fi calculata la momentul achizitiei.

(11) Fondul poate sa detina conturi curente si numerar in lei si in valuta in valoare de maximum 5% din activul sau. Aceasta limita poate fi depasita, pana la maximum 20%, cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:

- sumele provin din emisiunea de unitati de fond, din plasamente ajunse la scadenta sau din vanzarea de instrumente financiare din portofoliu;

- depasirea limitei nu se intinde pe o perioada mai mare de 30 zile.

In calculul acestei limite nu se includ sumele aferente marjelor constituite de societatea de administrare in cazul investitiilor fondului in instrumente financiare derivate.

Sumele existente in conturi curente nu sunt luate in calculul limitei de expunere pe o banca.

Prin exceptie, limita de 20% poate fi depasita pana la maximum 60% cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:

- sumele provin din investitii majore in unitati emise de fond sau din dezinvestitii majore de instrumente financiare din portofoliu;

- sumele depasind 20% sunt plasate la depozitar;

- depasirea limitei de 20% pana la maximum 60% nu se intinde pe mai mult de 30 de zile.

- sumele respective pot fi plasate in depozite overnight la depozitar, fara ca acest plasament sa fie considerat o depasire a limitei de expunere pe o banca.

(12) Fondul poate sa depaseasca limitele de investitii mentionate in prezentul prospect in cazul exercitarii drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse in activul sau, cu conditia ca depasirea respectiva sa nu se intinda pe o perioada mai mare de 90 zile.

(13) Fondul poate investi cel mult 10% din activele sale in alte valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare decat cele prevazute la art. 82 din OUG 32/2012.

(14) Daca limitele de detinere mentionate in prezentele reguli sunt depasite din motive independente de controlul Fondului, datorita fluctuatiilor pretului de piata al investitiilor fondului sau intrarilor/iesirilor de capital ca urmare a activitatilor de cumparare/rascumparare de unitati de fond, sau ca rezultat al exercitarii drepturilor de subscriere, administratorul trebuie sa adopte, ca obiectiv prioritar al tranzactiilor sale de vanzare, masuri de remediere in cel mai scurt timp a situatiei, cu respectarea intereselor detinatorilor de unitati de fond.

(15) Administratorul poate utiliza tehnici si instrumente care sa asigure protectia fondului impotriva riscului, prin instrumente financiare derivate de tipul tranzactiilor cu contracte futures, a contractelor cu optiuni, etc.

(16) Fondul nu poate detine o expunere totala mai mare de 35% din activele sale pe instrumente financiare emise de persoane juridice membre ale aceluasi grup de societati.

Durata minima recomandata a investitiilor

Fiind un fond cu plasamente pe termen lung, preponderent in actiuni cotate, este recomandabil ca si investitiile in fond sa fie orientate pe termen mediu sau lung, cu o durata minima de 24-48 luni.

Factori de risc

Valoarea unitatilor de fond va fi afectata de evolutia pietei de capital si a ratelor dobanzii, ca raspuns la factori economici, politici sau financiari. Influenta acestor factori asupra fondului va fi determinata de tipul si scadentele plasamentelor, de evolutiile emitentilor valorilor mobiliare din portofoliu, de nivelul de expunere al Fondului in raport cu fiecare emitent precum si de abilitatea investitionala a administratorului. Fondul este supus riscului si nu exista nici o asigurare ca politica investitionala a administratorului va avea ca rezultat efectiv cresterea valorii unitatilor de fond.

3.2 PERSOANELE RESPONSABILE CU ANALIZAREA OPORTUNITATILOR DE INVESTITII

Consiliul de Administratie al societatii de administrare este responsabil pentru definirea obiectivelor fondului si a strategiilor investitionale pentru atingerea acestora. Responsabilitatea analizei oportunitatilor de investitii revine departamentului "Analiza/tranzactionare", iar directorii societatii de administrare emit decizii de tranzactionare in vederea realizarii plasamentelor fondului.

3.3 INFORMATII CU PRIVIRE LA EMITEREA, VANZAREA, RASCUMPARAREA SI ANULAREA UNITATILOR DE FOND

Fondul emite unitati de fond denumite in lei (RON). Investitorii adera si se supun termenilor contractuali din contractul de societate, din regulile fondului si din prospectul fondului prin depunerea semnaturii lor pe declaratia inclusa in formularul de subscriere, prin care confirma ca au primit, au citit si au inteles prospectul fondului.

Procedurile pentru subscrierea de unitati de fond

Subscrierea de unitati de fond se face prin completarea unui formular de subscriere la oricare din distribuitorii autorizati ai fondului si achitarea sumei subscribe, prin depunere in numerar sau virament bancar intr-unul din conturile fondului.

Pretul de cumparare al unei unitati de fond este pretul de emisiune al unitatii platit de investitor si este format din valoarea unitara a activului net calculat de administrator pe baza activelor din ziua in care s-a facut creditarea conturilor colectoare ale fondului pentru emiterea respectivelor unitati si certificat de depozitar, la care se adauga comisionul de cumparare.

Emiterea unitatilor subscribe se realizeaza in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a realizat creditarea conturilor colectoare ale fondului.

Fondul utilizeaza unitati de fond fractionate la un numar de 2 zecimale. Numarul de unitati de fond alocate investitorului se obtine prin impartirea sumei subscribe la valoarea unitara a activului net calculata pentru data creditarii conturilor colectoare, trunchiat la un numar de 2 zecimale. Eventualele diferente de rotunjire dintre suma cu care se crediteaza conturile colectoare ale fondului pentru emiterea unitatilor si valoarea exacta a unitatilor emise, se constituie venituri pentru Fond.

Unitatile de fond sunt emise sub forma dematerializata, iar participarea la fond si detinerea de unitati este evidentiata prin inscriere in cont. La cererea oricarui detinator de unitati de fond, administratorul este obligat sa-i elibereze un extras de cont, doveditor al detinerii de unitati de fond. In situatia in care o persoana care intentioneaza sa devina investitor al fondului depune o suma mai mica decat contravaloarea unei unitati de fond, administratorul va initia in ziua publicarii valorii unitare a activului net valabila la data depunerii sumei initiale, demersurile necesare in vederea completarii sumei initiale sau a returnarii acesteia. In cazul in care investitorul alege completarea sumei, valoarea activului net unitar luata in calcul este cea aferenta zilei in care se realizeaza completarea sumei initiale depuse. In cazul in care investitorul alege returnarea sumei, aceasta va fi returnata prin aceasi modalitatea in care s-a facut subscrierea, in termen de maximum 3 zile lucratoare. In situatia in care suma nu poate fi returnata din cauze neimputabile societatii de administrare timp de trei ani, sumele neidentificate vor fi inregistrate ca venituri ale fondului.

Eliberarea extrasului de cont care atesta realizarea operatiunilor de alocare de unitati de fond se va efectua cel tarziu in prima zi lucratoare dupa alocare. Notificarea investitorului se va realiza prin intermediul unui suport durabil de natura predarii personale, a corespondentei postale, a emailului, sau prin rapoarte generate prin intermediul paginii de internet.

In perioada 27 – 31 decembrie ale fiecarui an, nu se realizeaza operatiuni de subscriere a unitatilor de fond. Eventualele cereri de cumparare primite de distribuitori in aceasta perioada vor fi inregistrate in prima zi lucratoare ulterioara perioadei si vor fi operate la valoarea unitara a activului net valabila la data inregistrarii. Nu se realizeaza operatiuni de subscriere a unitatilor de fond in zilele nelucratoare (sambata, duminica sau alte zile libere declarate de guvern) si in zilele declarate sarbatori legale.

Procedurile pentru rascumpararea unitatilor de fond

Investitorii fondului sau imputernicitii acestora, pot cere in orice zi lucratoare rascumpararea integrala sau partiala a unitatilor detinute, prin depunerea unui formular de rascumparare la oricare din distribuitorii autorizati ai Fondului.

Pretul de rascumparare al unitatii de fond este pretul convenit investitorului la data inregistrarii cererii de rascumparare si este format din valoarea unitara a activului net calculat de administrator si certificat de depozitar, pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare. Din valoarea rascumparata se scade comisionul de rascumparare, precum si orice alte taxe legale.

Pretul de rascumparare va fi platit in termen de maxim 10 zile lucratoare de la data inregistrarii respectivei cereri, prin virament bancar sau in numerar, din conturile nepurtatoare de dobanda deschise la distribuitorii fondului.

Eliberarea extrasului de cont care atesta realizarea operatiunilor de anulare de unitati de fond se va efectua cel tarziu in prima zi lucratoare dupa anulare. Notificarea investitorului se va realiza prin intermediul unui suport durabil de natura predarii personale, a corespondentei postale, a emailului, sau prin rapoarte generate prin intermediul paginii de internet.

In perioada 27 – 31 decembrie ale fiecarui an, nu se realizeaza operatiuni de rascumparare a unitatilor de fond. Eventualele cereri de rascumparare primite de distribuitori in aceasta perioada vor fi inregistrate in prima zi lucratoare ulterioara perioadei si vor fi operate la valoarea unitara a activului net valabila la data inregistrarii. Nu se realizeaza operatiuni de rascumparare a unitatilor de fond in zilele nelucratoare (sambata, duminica sau alte zile libere declarate de guvern) si in zilele declarate sarbatori legale.

Suspendarea emisiunii si rascumpararii de unitati de fond de catre ASF sau SAI

In situatii exceptionale si numai pentru protejarea interesului investitorilor, administratorul poate suspenda temporar emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond, cu respectarea prevederilor legislatiei speciale¹, si sa comunice, fara intarziere, decizia sa ASF si autoritatilor competente din statele membre in care Fondul distribuie unitati de fond.

Aceste situatii pot fi de tipul:

- situatii de forta majora;

- situatii coerente cu mecanismele de administrare a lichiditatii in situatii extreme;

(1) In situatia in care, in cursul unei zile, contravaloarea cererilor de rascumparare depaseste 10% din valoarea activelor fondului, societatea de administrare isi rezerva dreptul de a suspenda operatiunile pentru o perioada de 5 zile lucratoare.

In cazul in care apreciaza ca suspendarea mentionata anterior nu s-a facut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acesteia afecteaza interesele investitorilor, ASF este in drept sa dispuna ridicarea suspendarii.

Pentru protectia interesului public si a investitorilor, ASF poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii si/sau rascumpararii unitatilor de fond ale fondului. Actul de suspendare va specifica termenii si motivul suspendarii. Suspendarea poate fi prelungita, in cazul in care motivele suspendarii se mentin.

Tranzactionarea excesiva a unitatilor de fond de catre investitori

Prin obiectivul si politica sa de investii, Fondul se adreseaza investitorilor cu un orizont de timp mediu si nu este conceput pentru a fi utilizat pentru specularea evolutiilor pe termen scurt ale pietei. Tranzactionarea excesiva a unitatilor de fond de catre unii investitori poate afecta negativ restul investitorilor, reducand randamentul potential al acestora ca urmare ingreunarii activitatii de administrare a portofoliului Fondului, a cresterii costurilor sale de intermediere sau prin nevoia de crestere a nivelului lichiditatilor disponibile.

Este considerata tranzactionare excesiva realizarea de catre un investitor a unui numar de cel putin 4 operatiuni de cumparare si rascumparare de unitati de fond intr-o perioada de o luna calendaristica. Administratorul Fondului va descuraja aceste practici prin politica de comisionare, descrisa la cap. 3.6 din prospectul fondului.

Numele si adresa distribuitorilor de unitati de fond

- SAI Globinvest SA, cu sediul din Cluj Napoca, str. Universitatii nr. 3, ap. 23, telefon/fax 0264595925;

Unitatile de fond ale fondului pot fi subscribe si rascumparate prin internet in conformitate legislatia specialaⁱⁱ, prin utilizarea platformei de internet a societatii de administrare, la adresa www.globinvest.ro, in baza unui contract la distanta, incheiat intre investitor si societatea de administrare. Instrumentele de plata folosite pentru distribuirea unitatilor de fond prin internet pot fi ordinul de plata sau cardul bancar.

Plata aferenta rascumpararilor se poate realiza doar in contul detinut de investitor, indicat in cadrul contractului la distanta.

SAI Globinvest SA poate sa-si desfasoare activitatea de distributie de unitati de fond ale fondului si prin intermediul unor persoane fizice denumite agenti de distributie, in conditiile prevazute de legislatia specialaⁱ.

- SSIF Tradeville SA, localitatea București, sector 3, Calea Vitan nr. 6A, Bl. B, Tronson B, et. 3, tel. (4021) 318 75 55, e-mail: help@tradeville.ro, prin utilizarea platformei de internet proprii, contractul incheiat de investitor cu SSIF Tradeville SA fiind asimilat contractului la distanta.

Distribuitorii fondului respecta, in activitatile delegate, acelasi regim aplicabil SAI Globinvest SA.

Modalitatea de anulare a unitatilor de fond

Unitatile de fond rascumparate vor fi anulate in ziua lucratoare imediat urmatoare datei de inregistrare a cererii de rascumparare.

3.4 METODE PENTRU DETERMINAREA VALORII ACTIVELOR NETE

Metode de evaluare a activelor

I.
Instrumentele financiare admise la tranzactionare si tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, precum si cele admise la cota oficiala a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert sunt evaluate astfel:

a) actiunile si orice alte titluri negociabile care dau dreptul de a achizitiona respectivele valori mobiliare prin subscriere sau schimb:

1. la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul, in cazul actiunilor admise la tranzactionare pe respectiva piata reglementata din statul membru/bursa din statul nemembru; sau

2. la pretul de referinta aferent zilei pentru care se efectueaza calculul, in cazul actiunilor tranzactionate in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, inclusiv in cadrul altor sisteme alternative de tranzactionare, furnizat de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. Pretul utilizat ca pret de referinta se calculeaza in baza activitatii de tranzactionare din data zilei pentru care se efectueaza calculul activului, utilizat ca reper in deschiderea sedintei de tranzactionare din ziua urmatoare.

b) instrumentele financiare cu venit fix conform uneia dintre metodele indicate la lit. a), in functie de locul de tranzactionare a instrumentelor respective. Conventia de acumulare zilnica a dobanzii utilizata este cea de acumulare incepand cu ziua urmatoare achizitionarii.

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

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

e) titlurile de participare emise de OPC, similar prevederilor lit. a);

II.
(1) Instrumentele financiare mentionate la **cap I.** admise la tranzactionare pe mai multe piete reglementate si/sau in cadrul mai multor sisteme de tranzactionare, altele decat pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzactionare din Romania, tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), se evalueaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala sau la pretul de referinta furnizat in cadrul sistemelor alternative avand cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii acelui instrument financiar determinata pe baza volumului si a numarului de tranzactii inregistrate in anul calendaristic anterior.

(2) In cazul in care instrumentele financiare mentionate la alin. (1) sunt admise si pe burse sau sisteme alternative de tranzactionare dintr-un stat tert, se va avea in vedere pretul pietei cu cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii.

(3) In cazul instrumentelor financiare admise la tranzactionare exclusiv pe mai multe burse si/sau sisteme alternative de tranzactionare din state terte, acestea vor fi evaluate la pretul de inchidere al bursei sau la pretul de referinta furnizat in cadrul sistemelor alternative avand cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii acelui instrument financiar determinat pe baza volumului si a numarului tranzactiilor inregistrate in ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul. Calculul se efectueaza cu o frecventa anuala, la inceputul fiecarui an calendaristic.

III.
(1) Instrumentele financiare neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzactionare din Romania, dintr-un stat membru sau tert vor fi evaluate astfel:

a) actiunile la valoarea contabila pe actiune, astfel cum rezulta din ultima situatie financiara anuala aprobata a entitatii respective. In cazul operatiunilor de majorare/diminuare de capital social (prin cresterea/reducerea numarului de actiuni aflate in circulatie) a unor societati, care sunt inregistrate la O.N.R.C. (in cazul unei societati neadmise la tranzactionare in cadrul unui loc de tranzactionare) sau care sunt inregistrate in sistemul unui depozitar central (pentru emitenti) pe parcursul aceluiasi exercitiu financiar si pentru care numarul nou de actiuni aflat in circulatie nu este reflectat in mod real in ultimele situatii financiare anuale aprobate, in scopul calcularii valorii contabile mentionate la acest punct, se vor utiliza informatiile furnizate de societate/emitent, in baza unor inscrieri doveditoare (certificatul de inregistrare de la O.N.R.C. sau balanta de verificare lunara - in cazul societatilor necotate - sau a certificatului de inregistrare a valorilor mobiliare, denumit in continuare C.I.V.M., emis de catre A.S.F. - in cazul emitentilor -, precum si, in masura in care este disponibil, si un raport elaborat catre un auditor independent prin care se certifica noua valoare a capitalurilor proprii ale societatii); in cazul institutiilor de credit, valoarea contabila pe actiune poate avea ca baza de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsa in raportarile lunare transmise B.N.R., daca aceste raportari sunt disponibile;

b) instrumentele financiare cu venit fix se vor evalua prin metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului;

c) instrumentele pietei monetare vor fi evaluate similar prevederilor lit. b);

d) titlurile de participare emise de O.P.C. vor fi evaluate la ultima valoare unitara a activului net calculata si publicata de administratorul acestora sau publicata de firme private recunoscute international.

(2) Instrumentele financiare admise la tranzactionare pe o piata reglementata, in cadrul unui sistem alternativ sau in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, precum si cele admise la cota oficiala a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), vor fi evaluate, incepand cu a 31-a zi de netranzactionare, astfel:

(i) actiunile si orice alte titluri negociabile care dau dreptul de a achizitiona respectivele valori mobiliare prin subscriere sau schimb, instrumentele financiare derivate si titlurile de participare emise de O.P.C. similar evaluarii prevazute la cap. III. alin. (1);

(ii) instrumentele financiare cu venit fix si instrumentele pietei monetare vor fi evaluate conform cap. III. alin. (1) lit. b). Recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discountului/primei aferente se vor face pornind de la acel nivel de pret incepand cu data modificarii metodei de evaluare.

(3) Instrumentele financiare mentionate la alin(1) si (2), emise de aceeasi entitate dar achizitionate in transe diferite, vor fi evaluate similar alin. (1)

(4) Detinerile din conturile curente se evalueaza prin luarea in considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectueaza calculul. Sumele existente in conturile curente ale OPCVM la institutiile de credit care se afla in procedura de faliment vor fi incluse in activul net la valoarea zero.

(5) Depozitele bancare si certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei surse de la data efectuarii plasamentului.

(7) Depozitele cu plata dobanzii in avans, indiferent de durata depozitului, se evalueaza la valoarea sumei initiale constituite ca depozit pe toata perioada depozitului.

(8) In cazul in care pentru depozitele prevazute la alin. (5) s-au efectuat incasari de dobanda inainte de scadenta, sumele astfel incasate sunt deduse din valoarea calculata.

(9) Actiunile emise de societati admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare, in legatura cu care A.S.F. sau o alta autoritate competenta a hotarat deschiderea procedurii de redresare financiara prin administrare speciala, vor fi evaluate conform metodelor precizate la cap. III alin. (1) lit. a).

IV.

(1) Actiunile suspendate de la tranzactionare pentru o perioada de cel putin 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), ca urmare a deciziei operatorului de piata sau de sistem in vederea aducerii la cunostinta investitorilor de informatii care pot conduce la modificari ale pretului actiunilor emitentului, vor fi evaluate la pretul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) calculat pana la data aparitiei unui asemenea eveniment ca medie aritmetica a preturilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzactionare. In cazul in care suspendarea de la tranzactionare are loc in timpul sedintei de tranzactionare, pentru calculul valorii activului zilei respective actiunile sunt evaluate la pretul de inchidere/de referinta, dupa caz, urmand ca in scopul numararii celor 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), prima zi sa fie considerata urmatoarea zi lucratoare ulterioara suspendarii. In cazul in care suspendarea are loc chiar de la debutul sedintei de tranzactionare, prima zi este considerata ziua suspendarii. In cazul in care suspendarea are loc chiar de la debutul sedintei de tranzactionare, prima zi este considerata ziua suspendarii. In cazul in care preturile medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzactionare nu sunt disponibile pentru calcularea mediei aritmetice, societatea de administraRE utilizeaza pentru determinarea pretului actiunilor suspendate exclusiv valoarea determinata prin utilizarea unor metode de evaluare conforme standardelor internationale de evaluare (in care este utilizat principiul valorii juste).

(2) Actiunile neadmise la tranzactionare, inclusiv cele emise de institutii de credit sau admise la tranzactionare si netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), ale caror situatii financiare nu sunt obtinute in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse in activ astfel:

1. la valoarea zero

2. in cazul actiunilor admise la tranzactionare si netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), precum si in cazul actiunilor netranzactionate, se va avea in vedere ca metoda indicata la pct. 1 sa fie aplicata doar in conditiile in care pe site-ul web al pietei reglementate, al sistemului alternativ de tranzactionare, al Ministerului Finantelor Publice sau al emitentului nu sunt disponibile raportari financiare trimestriale/semestriale in baza carora ar putea fi stabilita valoarea respectivelor actiuni. In scopul numararii celor 30 de zile de netranzactionare, se va considera ca prima zi de netranzactionare este prima zi lucratoare in care respectiva actiune nu a mai inregistrat tranzactii.

(3) Actiunile societatilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate in procedura de insolventa sau reorganizare sunt incluse in activul net al OPCVM de la data la care anuntul a fost facut public pe site-ul web al pietei reglementate sau sistemului alternativ de tranzactionare pe care se tranzactioneaza, la valoarea zero.

(4) Actiunile societatilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate in procedura de lichidare judiciara sau in alte forme de lichidare si ale celor aflate in incetare temporara sau definitiva de activitate sunt incluse in activul net al OPCVM la valoarea zero, de la data la care anuntul a fost facut public pe site-ul web al pietei reglementate ori al sistemului alternativ de tranzactionare pe care se tranzactioneaza.

(5) In cazul societatilor aflate in procedura de insolventa sau reorganizare, ale caror actiuni au fost readmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau sistem alternativ de tranzactionare ca urmare a emiterii unei hotarari judecatoresti definitive privind confirmarea de catre judecatorul-sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent si a confirmarii din partea emitentului/operatorului de piata sau de sistem privind neatacarea cu recurs a sentintei privind confirmarea planului de reorganizare, evaluarea respectivelor actiuni se va face cu respectarea cap. I. lit. a) in cazul in care respectivele actiuni au pret de piata, in sensul ca au inregistrat tranzactii de la data readmiterii la tranzactionare. Daca actiunile nu au pret de piata, acestea vor fi evaluate, pana la data inregistrarii unui pret de referinta disponibil, conform prevederilor cap. III. alin. (1) lit. a).

(6) Actiunile societatilor reglementate de Legea nr. 31/1990 sau de legislatia aplicabila din state membre sau state terte din portofoliul OPCVM neadmise la tranzactionare sau admise la tranzactionare pe o piata reglementata, in cadrul unui sistem alternativ sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare, dintr-un stat membru, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, precum si cele admise la cota oficiala a unei burse ori a unui sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse in calculul activului net la valoarea zero.

(7) Metodele de evaluare prevazute in prezentul capitol se aplica si in cazul actiunilor societatilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate in procedura de insolventa sau reorganizare neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare.

(8) In cazul in care o societate admisa la tranzactionare pe o piata reglementata/sistem alternativ de tranzactionare, care are valoarea capitalurilor proprii negativa, este netranzactionata pe o perioada mai mare de 30 de zile de tranzactionare, iar aceasta perioada coincide cu perioada de suspendare de la tranzactionare a actiunii respective, atunci actiunea respectiva este evaluata in portofoliul OPCVM la valoarea zero.

V.

(1) In situatia divizarii/consolidarii valorii nominale a unor actiuni admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, actiunile rezultate prin divizare se evalueaza, incepand cu ex-date si pana la data introducerii la tranzactionare a acestora, prin impartirea pretului anterior divizarii la coeficientul de divizare, respectiv prin inmultirea cu coeficientul de consolidare.

(2) In cazul operatiunilor de diminuare de capital social prin reducerea numarului de actiuni ale unor societati admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, incepand cu ex-date si pana la data introducerii la tranzactionare a acestora, actiunile se evalueaza prin impartirea ultimului pret de piata disponibil anterior operarii modificarii capitalului social la coeficientul de diminuare a capitalului social.

VI.

Societatea de administrare inregistreaza instrumentele financiare din portofoliile OPCVM incepand cu data efectuarii tranzactiei.

VII.

(1) Dividendele, precum si actiunile distribuite fara contraprestatie in bani rezultate in urma participarii la majorarile de capital sunt inregistrate in activul OPCVM in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai beneficiaza de dividend sau in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

In cazul in care din lipsa de informatii, inregistrarea in activ a dividendelor aferente detinerii de actiuni listate pe pietele externe nu se poate realiza in conformitate cu prevederile primului paragraf, contravaloarea dividendelor respective trebuie inregistrata in activ la data la care administratorul OPCVM sau depozitarul activelor acestuia intra in posesia informatiilor privind data ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicatii.

(2) In cazul majorarilor de capital social ce presupun o contraprestatie in bani din partea investitorilor, fara emiterea de drepturi de preferinta, daca Societatea de administrare decide sa participe la majorarea de capital social a emitentului, actiunile cuvenite si suma datorata de OPCVM ca urmare a participarii la majorarea capitalului social sunt inregistrate in activul OPCVM, astfel:

a) in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, in situatia in care pretul de piata este mai mare decat pretul de subscriere;

b) la data platii efective a actiunilor subscrise la majorarea de capital social, in situatia in care pretul de piata este mai mic decat pretul de subscriere.

In situatia in care operatiunea de majorare de capital social cu contraprestatie in bani din partea investitorilor nu este dusa la indeplinire in termenul legal stabilit de Legea nr. 31/1990 de la data adoptarii deciziei AGA, Societatea de administrare exclude din portofoliul OPCVM actiunile subscrise si poate inregistra sumele platite aferente majorarii de capital neoperate pe pozitia «Alte active - Sume de incasat». Societatea de administrare va utiliza toate demersurile legale pentru recuperarea contraprestatiei in bani achitate emitentului pentru actiunile care nu au mai fost subscrise din motive obiective imputabile acestuia.

(3) In cazul majorarilor de capital social ce presupun o contraprestatie in bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferinta, actiunile cuvenite sunt inregistrate in activul OPCVM la data platii efective a actiunilor subscrise la majorarea de capital social.

(4) Pana la momentul admiterii la tranzactionare, actiunile subscrise de catre OPCVM in cadrul unei oferte publice initiale de vanzare de actiuni sunt considerate «valori mobiliare nou-emise» si sunt evaluate pe baza pretului de achizitie a actiunilor subscrise in cadrul ofertei publice. Aceasta modalitate de inregistrare si evaluare a actiunilor respective subscrise de OPCVM se mentine pana la data efectuarii primei tranzactii bursiere.

(5) In cazul in care admiterea la tranzactionare a respectivelor actiuni nu se realizeaza in termen de maximum 12 luni de la data initierii perioadei de derulare a ofertei, actiunile indicate la alin. (4) vor fi evaluate similar actiunilor neadmise la tranzactionare, conform metodelor precizate la cap. III. alin. (1) lit. a).

(6) In cazul in care oferta publica de valori mobiliare indicata la alin. (4) implica emiterea de drepturi de alocare tranzactionabile, drepturile de alocare care revin OPCVM, care au subscris si platit integral actiuni in cadrul ofertei indicate la alin. (4), respectiv in cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferinta, sunt evaluate astfel:

a) intre data emiterii si data eventualei admiteri la tranzactionare a drepturilor de alocare pe baza pretului de achizitie a actiunilor subscrise in cadrul ofertei publice;

b) intre data eventualei admiteri la tranzactionare a drepturilor de alocare si data efectiva a admiterii la tranzactionare a actiunilor, pe baza evaluarii respectivelor drepturi de alocare conform cap. I. lit. a).

(7) In cazul in care OPCVM care au subscris si platit integral actiuni in cadrul ofertei indicate la alin. (4) detin actiuni ale respectivei societati anterior derularii ofertei publice si admiterii la tranzactionare a respectivelor actiuni, acestea sunt evaluate astfel:

a) intre data emiterii si data eventualei admiteri la tranzactionare a drepturilor de alocare, conform metodelor precizate la alin. (5);

b) intre data eventualei admiteri la tranzactionare a drepturilor de alocare si data efectiva a admiterii la tranzactionare a actiunilor, pe baza evaluarii respectivelor drepturi de alocare conform cap. I. lit. a).

(8) Drepturile de alocare prevazute la alin (6) vor fi prezentate in cadrul formularelor de raportare ale O.P.C.V.M astfel:

a) pana la momentul admiterii la tranzactionare in cadrul sectiunilor aferente detinerilor de alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare neadmise la tranzactionare;

b) de la momentul admiterii la tranzactionare si pana la momentul emisiunii actiunilor subscrise in oferta publica, in cadrul sectiunilor aferente detinerilor de alte valori mobiliare asimilate actiunilor si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate.

(9) Obligatiunile nou-emise care cuprind un angajament de listare sunt evaluate pana la data admiterii la tranzactionare conform cap. III. alin. (1) lit. b).

(10) Actiunile societatilor neadmise la tranzactionare rezultate din majorarile de capital social cu contraprestatie in bani se vor evalua astfel:

a) pana la data operarii majorarii de capital social la O.N.R.C., la valoarea subscrisa;

b) de la data operarii majorarii de capital social la O.N.R.C., similar prevederilor cap. III. alin. (1) lit. a), coroborat cu prevederile **cap. IV**.

(11) Actiunile societatilor neadmise la tranzactionare rezultate din majorari de capital social fara contraprestatie in bani se inregistreaza in activul OPCVM de la data operarii majorarii de capital social la O.N.R.C., in baza unor inscrieri doveditoare furnizate de catre societate, prin care se certifica noua valoare a capitalurilor proprii corespondente noului capital social.

(12) Prin exceptie de la prevederile alin. (1), dividendele distribuite de societatile neadmise la tranzactionare in cadrul unui loc de tranzactionare dintr-un stat membru sau unei burse dintr-un stat tert sunt inregistrate in activul OPCVM la data incasarii acestora.

VIII.

(1) Evaluarea actiunilor detinute de OPCVM ca urmare a participarii la majorarea de capital social fara contraprestatie in bani, precum si a celor cu contraprestatie in bani inregistrate in activ conform prevederilor cap. VII. alin. (2) se realizeaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala sau la pretul de referinta furnizat in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate, inclusiv in cadrul sistemelor alternative de tranzactionare de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul.

(2) Suma datorata ca urmare a participarii la majorarea capitalului social cu contraprestatie in bani inregistrata in activ se evalueaza la valoarea de subscriere.

(3) In situatia in care A.S.F. nu aproba prospectul aferent emisiunii de noi actiuni hotarate de catre A.G.E.A. a unui emitent, actiunile nou-emise inregistrate anterior in activul OPCVM conform prevederilor in vigoare sunt eliminate din activul OPCVM

IX.

(1) In cazul in care majorarea de capital se realizeaza cu emiterea de drepturi de preferinta, acestea vor fi inregistrate in activul fondului in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(2) Pana la momentul primei zile de tranzactionare evaluarea drepturilor de preferinta se realizeaza la valoarea teoretica. Valoarea teoretica a dreptului de preferinta se calculeaza conform formulei:

Valoarea teoretica a dreptului de preferinta = (pretul de piata al actiunilor vechi - pretul de subscriere de actiuni noi pe baza drepturilor de preferinta) * [numar de actiuni noi / (numar de actiuni vechi + numar de actiuni noi)] * [numar de actiuni vechi / numar de drepturi de preferinta emise], unde pretul de piata al actiunilor vechi este reprezentat de pretul evaluat conform cap. I. lit. a), din ultima zi in care cei care cumpara actiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

(3) Ulterior admiterii la tranzactionare, drepturile de preferinta vor fi evaluate la pretul evaluat conform cap. I. lit. a) din ziua pentru care se efectueaza calculul. In cazul in care nu se vor inregistra tranzactii, se va mentine evaluarea la valoarea teoretica.

(4) Ulterior perioadei de tranzactionare a drepturilor de preferinta si pana la momentul exercitarii acestora, drepturile de preferinta vor fi evaluate la ultimul pret de inchidere din perioada de tranzactionare si evidentiate in cadrul unei pozitii distincte "Dividende sau alte drepturi de incasat".

(5) La momentul exercitarii drepturilor de preferinta vor fi inregistrate in mod corespunzator in activul OPCVM actiunile cuvenite.

(6) Dividendele si actiunile distribuite fara contraprestatie in bani, precum si cele distribuite cu contraprestatie in bani si sumele cuvenite OPCVM se evidentiaza in cadrul unei pozitii distincte "Dividende sau alte drepturi de incasat" in cadrul activelor OPCVM.

(7) In situatia in care dividendele si actiunile distribuite fara contraprestatie in bani nu sunt platite/alocate in termenul legal/termenul stabilit in hotararea AGA, acestea vor fi incluse in activ la valoarea zero. Daca termenul legal/stabilit in hotararea AGA de plata/de alocare a dividendelor pica intr-o zi nelucratoare, acesta se prelungeste pana la sfarsitul primei zile lucratoare.

(8) In situatia in care principalul si cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt platite in termen de 10 zile lucratoare de la termenul prevazut in prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse in activ la valoarea zero. In monitorizarea numarului de 10 zile lucratoare, calendarul care se va lua in considerare este calendarul aferent al tarii de domiciliu al instrumentelor cu venit fix, in situatia in care pot exista diferente intre zilele lucratoare din Romania si zilele lucratoare aferente altor state. Daca termenul-limita de plata coincide cu o zi nelucratoare, acesta se prelungeste automat pana la sfarsitul primei zile lucratoare.

(9) Pentru instrumentele financiare cu venit fix neadmise la tranzactionare in cadrul unei piete reglementate sau al unui sistem alternativ de tranzactionare, aflate in portofoliul OPCVM, in scop prudential, in situatia in care societatea de administrare constata, conform situatiilor financiare periodice ale emitentului acestor instrumente, ca exista un risc semnificativ ca acesta sa nu isi indeplineasca obligatiile de plata aferente cupoanelor periodice si principalului, societatea de administrare realizeaza ajustari graduale de valoare ale expunerii pe respectivul instrument, in baza unei analize interne sau a unui raport de evaluare intocmit de un evaluator autorizat. Respectivul aplicari de ajustari de valoare se notifica ASF odata cu declansarea aplicarii acestei proceduri.

(10) Deprecierea valorii instrumentelor financiare cu venit fix se aplica si in situatia in care se constata intarzieri la plata cupoanelor, modificari ale datei de plata, ulterior ajungerii la scadenta a acestora, precum si modificari in privinta datei scadentei.

(11) societatea de administrare publica in raportul semestrial si anual de activitate transmis ASF, dupa caz, informatii complete cu privire la fundamentarea, cauzele care au determinat ajustarea de valoare, precum si detalierea metodologiei utilizate de ajustare graduala de valoare.

(12) In cazul in care, ulterior aplicarii ajustarii de valoare, emitentul de instrumente financiare cu venit fix neadmise la tranzactionare in cadrul unei piete reglementate sau unui sistem alternativ de tranzactionare nu isi indeplineste efectiv obligatia de plata aferenta cupoanelor periodice si principalului, atunci acestea vor fi incluse in activ la valoarea zero.

(13) In cazul in care, ulterior includerii in activul OPCVM la valoarea zero in conformitate cu prevederile alin. (12), emitentul de instrumente financiare cu venit fix neadmise la tranzactionare in cadrul unei piete reglementate sau unui sistem alternativ de tranzactionare isi indeplineste toate obligatiile restante de plata aferente OPCVM, atunci respectivele instrumente sunt reevaluate in activul OPCVM in conformitate cu prevederile cap. III alin. (1) lit. b).

(14) Operatiunile de piata monetara, respectiv cumparari/vanzari reversibile de active eligibile pentru tranzactionare (repo/reverse repo) se evidentiaza in portofoliul OPCVM astfel:

a) cumpararile reversibile in cadrul carora OPCVM cumpara active eligibile pentru tranzactionare, cu angajamentul ferm al contrapartii de a rascumpara respectivele active la o data ulterioara si la un pret stabilit la data incheierii tranzactiei, sunt evaluate prin recunoasterea zilnica a creantei care se adauga la valoarea de achizitie;

b) vanzarile reversibile in cadrul carora OPCVM vinde active eligibile pentru tranzactionare, angajandu-se in baza unui angajament ferm sa rascumpere respectivele active la o data ulterioara si la un pret stabilit la data incheierii tranzactiei, sunt evaluate astfel:

1. pe perioada cuprinsa intre data primirii sumei aferente operatiunii de piata monetara si data angajamentului ferm de rascumparare, titlurile care fac obiectul operatiunii vor fi evaluate zilnic conform regulilor descrise in cap. I la III din prezentele reguli. Titlurile care fac obiectul operatiunii vor fi evidentiate in cadrul unei pozitii de activ dedicate: "Titluri- suport pentru contracte de report" in categoria corespunzatoare instrumentelor respective;

2. in aceeași perioadă, se va înscrie cu semnul "minus" valoarea de decontare împreună cu recunoașterea zilnică a datoriei atasate, 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".

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

(16) Înregistrarea în activele OPCVM 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, prevăzută la alin.

(6), respectiv reflectarea în activul OPCVM 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.

X.

Evaluarea activelor fondului se realizează conform procedurilor interne ale societății de administrare, întocmite cu respectarea prevederilor legislației speciale, emise de consiliul de administrație al SAI Globinvest SA. Societatea de administrare are obligația de a menține metodele de evaluare a activelor fondului adoptate, pe o perioadă de minimum 12 luni.

Valoarea totală a activelor fondului se calculează, zilnic, însumându-se:

- valoarea tuturor valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare din portofoliu;
- valoarea depozitelor bancare;
- valoarea titlurilor de participare la OPC;
- valoarea instrumentelor financiare derivate;
- valoarea disponibilului din contul curent și din conturile asimilate conturilor curente;
- valoarea numerarului din casă;
- valoarea altor active reprezentate de titluri calificate de ASF ca instrumente de investiții ale fondurilor.

Metoda de calculare a obligațiilor

Obligațiile fondului sunt constituite, după caz, din:

- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare;
- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- cheltuieli cu cotele și tarifele datorate ASF;
- cheltuieli de emisiune cu documentele fondului;
- contravaloarea unităților de fond anulate (la prețul de răsкупarare) și care nu au fost încă achitate investitorilor.

Obligațiile fondului sunt constituite zilnic și replate periodic, astfel încât să nu existe variații semnificative în valoarea unitară a activului net la data efectuării cheltuielilor admise.

Determinarea valorii activelor nete și a valorii unitare a activelor nete

Valoarea activelor nete ale unui fond deschis de investiții se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor.

Calculul valorii unitare a activelor nete ale fondului la o anumită dată se realizează prin împărțirea valorii activelor nete ale fondului la numărul total de unități de fond în circulație, valabile pentru acea dată, și evidențiate de operațiunile fondului cuprinse în situațiile financiare, valoarea obținută fiind rotunjită prin trunchiere la un număr de 4 zecimale.

Numărul de unități de fond aflate în circulație se stabilește ca diferență între numărul de unități emise și numărul de unități răsкупarate de fond până la acea dată.

Frecvența calculării valorii activelor nete

Calculul valorii totale a activelor, a activelor nete și a valorii unitare a activelor nete ale fondului se face zilnic.

Mijloacele, locurile și frecvența publicării valorii activelor nete

Administratorul va calcula valoarea unitară a activului net iar depozitarul va certifica modalitatea de calcul și valoarea unitară a activului net pe baza căreia se face cumpărarea și răsкупararea unităților de fond, astfel încât valoarea unitară a activului net să fie disponibilă pe site-ul administratorului în ziua certificării și în cotidianul menționat în prospect în ziua lucrătoare următoare certificării.

Valoarea inițială a unei unități de fond

Valoarea inițială a unei unități de fond a fost 0,1 lei.

3.5 CONDITII DE INLOCUIRE A SOCIETATII DE ADMINISTRARE SAU A DEPOZITARULUI

Societatea de administrare poate fi înlocuită în următoarele cazuri:

(1) la solicitarea societății de administrare.

În cazul în care societatea de administrare dorește denunțarea contractului de administrare, aceasta trebuie să notifice ASF, după care va publica, în cel puțin trei cotidiane naționale, intenția de a renunța la administrarea Fondului și va face cunoscută, pe această cale, disponibilitatea sa de a primi solicitări de preluare a acestuia în vederea administrării de către alte societăți de administrare a investițiilor. Societatea de administrare își va desfășura activitatea până la realizarea transferului activității de administrare către o nouă societate de administrare.

În vederea înlocuirii SAI GLOBINVEST SA cu o altă societate de administrare, SAI GLOBINVEST SA va solicita avizul ASF, care poate fi acordat în termen de 15 zile lucrătoare de la data depunerii documentației complete necesare, dacă această operațiune nu prejudiciază interesele investitorilor. ASF este în drept să refuze acordarea avizului dacă apreciază că nu poate fi asigurată o administrare prudentială a investițiilor.

Documente necesare avizării vor cuprinde:

- hotărârea adunării generale a acționarilor/consiliului de administrație SAI GLOBINVEST SA privind predarea în administrare a Fondului;
- hotărârea adunării generale a acționarilor/consiliului de administrație/consiliului de supraveghere a societății ce preia în administrare Fondul privind acordul de preluare în administrare a Fondului;
- contractul de depozitare încheiat de SAI ce preia în administrare Fondul, cu depozitarul fondului;
- o notă de informare a investitorilor;
- dovada achitării în contul ASF a tarifelor stabilite conform reglementărilor în vigoare.

Nota de informare trebuie să cuprindă, fără a se limita la acestea, următoarele informații:

- o prezentare a etapelor procesului de preluare în administrare prevăzute legislația specială;
- datele de identificare a societății de administrare ce preia în administrare Fondul;
- numele fondurilor administrate de societatea de administrare ce preia în administrare Fondul, și dacă aceasta desfășoară activități de administrare a portofoliului individual de investiții, inclusiv a celor deținute de fondurile de pensii și activități conexe;
- comisionul de administrare pe care îl va percepe societatea de administrare ce preia în administrare Fondul;
- comisioanele de emisiune/răscumpărare (dacă acestea se modifică);
- date de identificare a depozitarului și limita maximă a comisionului de depozitare;
- datele de identificare a distribuitorilor (dacă este cazul);
- obiectivele Fondului și politica de investiții a acestuia (dacă acestea se modifică);
- dreptul investitorilor de a-și răscumpăra integral sau parțial unitățile de fond deținute în Fond;
- orice alte modificări ale documentelor Fondului.

SAI GLOBINVEST SA are obligația de a publica nota de informare a investitorilor în termen de maximum 2 zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a avizului ASF cu privire la înlocuirea SAI, și de a transmite la ASF în ziua lucrătoare următoare publicării, dovada publicării notei de informare.

La expirarea unui termen de 15 zile de la data publicării notei de informare și în vederea realizării transferului administrării Fondului, ASF suspendă emisiunea și răscumpărarea unităților de fond ale acestuia, până la autorizarea societății de administrare ce preia în administrare Fondul, în calitate de administrator al acestuia.

SAI GLOBINVEST SA are obligația de a onora toate cererile de răscumpărare depuse în termenul de 15 zile de la data publicării notei de informare a investitorilor și până la data suspendării emisiunii și răscumpărării unităților de fond.

SAI GLOBINVEST SA are obligația de a începe, în termen de maximum două zile de la data suspendării emisiunii și răscumpărării unităților de fond, transferul către societatea de administrare ce preia în administrare Fondul a atribuțiilor și operațiunilor specifice activității de administrare, precum și registrele și evidențele, corespondența, materialele publicitare, contractele și orice alte documente, în original ale Fondului.

În termen de trei zile lucrătoare de la data finalizării transferului complet al activelor și documentelor menționate anterior, societatea de administrare ce preia în administrare Fondul va transmite la ASF un exemplar al procesului verbal de predare - primire încheiat cu SAI Globinvest SA și va solicita ASF autorizarea modificărilor survenite în modul de funcționare a Fondului.

Autorizarea modificărilor survenite în modul de funcționare a Fondului se va realiza în termen de 15 zile de la înregistrarea dosarului complet la ASF, iar calitatea de administrator a SAI Globinvest SA încetează la momentul transmiterii la ASF a procesului-verbal de predare-primire menționat anterior.

ASF va ridica suspendarea emisiunii și răscumpărării unităților de fond după soluționarea cererii de autorizare, sau după caz, a modificărilor survenite în modul de funcționare ale Fondului și după primirea procesului-verbal de predare-primire.

(2) prin decizie de sancționare cu retragerea autorizației emisa de ASF.

În cazul retragerii autorizației societății de administrare prin decizie de sancționare, ASF desemnează totodată 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. În termen de 15 zile de la numirea sa de către ASF, administratorul provizoriu va publica, în cel puțin trei cotidiane naționale, preluarea în administrare temporară a Fondului și va face cunoscută, pe această cale, disponibilitatea sa de a primi solicitări de preluare a acestuia în vederea administrării de către alte societăți de administrare a investițiilor. Administratorul provizoriu este obligat să pună la dispoziția solicitanților toate informațiile pentru ca aceștia să ia o hotărâre în cunoștința de cauză. Administratorul provizoriu are obligația ca, în termen de maximum 90 de zile de la desemnarea sa, să identifice și să propună ASF numirea unei alte SAI. Pe perioada desfășurării activității sale, administratorul provizoriu întocmește și publică rapoartele aferente activității entităților preluate în administrare temporară, în termenul și conform cerințelor prevăzute legislația specială. În cazul în care administratorul provizoriu depășește termenul de 90 de zile, ASF poate prelungi mandatul acestuia, o singură dată pentru încă 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. În cazul în care, nici după expirarea acestui termen administratorul provizoriu nu propune numirea altei societăți de administrare dispusă să preia administrarea fondului, ASF este în drept să dispună lichidarea fondului și să numească un lichidator.

Comisionul administratorului provizoriu nu va fi mai mare decât limita maximă a comisionului de administrare prevăzut în documentele fondului la data desemnării.

La data comunicării deciziei de sancționare cu retragerea autorizației, societatea de administrare încetează orice activități de administrare a fondului și începe transferul atribuțiilor și operațiunilor specifice activității de administrare către administratorul provizoriu desemnat, inclusiv transferul registrelor și evidențelor, al corespondenței, materialelor publicitare, contractelor și a oricărui alte documente, în original, ale Fondului. Transferul trebuie să se încheie în cel mult 10 zile de la data comunicării deciziei de sancționare.

Retragerea autorizației societății de administrare prin decizie de sancționare nu produce efecte asupra derulării contractului de depozitare a Fondului. Depozitarul trebuie să-și îndeplinească în continuare atribuțiile până la încheierea unui contract de depozitare cu noua societate de administrare sau, după caz, până la predarea activelor către un nou depozitar.

Conditii de inlocuire a Depozitarului Fondului:

S.A.I. are obligatia incheierii unui nou contract de depozitare in termenul de 90 de zile de la notificarea denuntarii contractului de depozitare cu vechiul depozitar, intrarea in vigoare a noului contract urmand a se realiza cel tarziu in prima zi lucratoare urmatoare celei de-a 90-a zi. In maximum doua zile lucratoare de la data incheierii contractului de depozitare cu noul depozitar, acesta este transmis la A.S.F. in vederea avizarii. In termen de maximum doua zile lucratoare de la data comunicarii privind avizarea de catre A.S.F. a contractului de depozitare, depozitarul cedent incepe transferul complet al activelor detinute de fond catre noul depozitar care a incheiat contract cu S.A.I.. Pe perioada efectuarii transferului activelor detinute de fond, se suspenda emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond. Perioada de transfer nu poate depasi 30 zile de la data avizarii noului depozitar. In termen de maximum doua zile de la data incheierii transferului activelor, dar nu mai tarziu de termenul limita de 30 zile, depozitarul cedent are obligatia transmiterii la A.S.F. a procesului verbal de predare-primire a activelor. Raspunderea pentru prejudiciile produse cu ocazia transferului revine depozitarului cedent sau noului depozitar, din culpa caruia s-a produs prejudiciul respectiv. In termen de 7 zile de la incheierea procesului de transfer al activelor fondului, depozitarul cedent are obligatia de a transmite A.S.F. si S.A.I. un raport care contine descrierea detaliata a modului in care a operat transferul activelor, valoarea certificata a activului net si a activului net unitar, numarul de detinatori de unitati de fond si numarul de unitati de fond emise, la data la care a fost efectuata ultima operatiune de transfer. In termen de 30 de zile de la data avizarii noului contract de depozitare, S.A.I. are obligatia de a actualiza documentele fondului cu denumirea noului depozitar si elementele noului contract de depozitare si de a le transmite la A.S.F., in vederea autorizarii modificarilor respective. In termen de 15 zile de la data finalizarii procesului de transfer al activelor fondului, noul depozitar are obligatia de a transmite la A.S.F. procesul verbal de predare primire a activelor fondului incheiat cu depozitarul cedent. Suspendarea emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond va inceta incepand cu data depunerii la A.S.F. a procesului verbal.

Regulile pentru asigurarea protectiei investitorilor

Societatea de administrare are obligatia:

- sa desfasoare activitatea in conformitate cu reglementarile ASF aplicabile si sa actioneze cu corectitudine si cu diligența profesionala in scopul protejării interesului investitorilor Fondului si a integritatii pietei;
- sa angajeze si sa foloseasca eficient toate resursele, sa elaboreze si sa utilizeze eficient procedurile necesare pentru desfasurarea corespunzatoare a activitatii;
- sa evite conflictele de interese, iar in cazul in care acestea nu pot fi evitate, sa se asigure ca Fondul beneficiaza de un tratament corect si impartial;
- sa opereze in conformitate cu regulile fondului si sa nu efectueze operatiuni de pe urma carora ar beneficia celelalte OPC administrate in detrimentul Fondului;
- sa nu efectueze tranzactii cu fondurile pe care le administreaza;
- sa adopte masuri si sa elaboreze proceduri si modalitati adecvate pentru a se asigura ca plangerile investitorilor sunt tratate corespunzator si ca nu sunt impuse restrictii investitorilor in exercitarea drepturilor lor;
- sa elaboreze proceduri si modalitati adecvate pentru a face disponibile informatiile publicului sau autoritatilor competente ale statului membru de origine al Fondului, la cererea acestora.
- sa asigure un tratament echitabil tuturor detinatorilor de unitati de fond ale fondurilor administrate si sa nu acorde o mai mare importanta intereselor unui grup de detinatori de unitati de fond decat intereselor oricarui alt grup de detinatori de unitati de fond.
- sa aplice politici si proceduri pentru a preveni practicile frauduloase care pot afecta stabilitatea si integritatea pietei.
- sa utilizeze modele de stabilire a preturilor si sisteme de evaluare echitabile, corecte si transparente pentru fondurile administrate, pentru a respecta obligatia de a actiona in interesul cel mai bun al detinatorilor de unitati de fond. Societatea de administrare trebuie sa poata demonstra ca portofoliul Fondului este corect evaluat;
- sa actioneze astfel incat sa impiedice impunerea unor costuri nejustificate Fondului si detinatorilor de unitati de fond;
- sa faca toate demersurile necesare in selectarea si monitorizarea continua a investitiilor, in interesul Fondului si al integritatii pietei, si trebuie sa dispuna de cunostinte si o intelegere adecvata a activelor in care a investit Fondul;
- sa stabileasca politici si proceduri scrise privind diligența profesionala si sa implementeze masuri eficiente pentru a se asigura ca deciziile de investitii in numele Fondului sunt luate cu respectarea obiectivelor, a strategiei de investitii si a limitelor de risc ale Fondului;
- sa actioneze cu toata competenta, imparțialitatea si diligența profesionala in situatia in care incheie, administreaza sau reziliaza acorduri cu parti terte referitoare la desfasurarea activitatilor de administrare a riscului. Inainte de a incheia astfel de acorduri, trebuie sa ia masurile necesare pentru a verifica daca tertul dispune de abilitatea si capacitatea necesare pentru a desfasura activitatile de administrare a riscului intr-un mod profesionist si eficient si trebuie sa stabileasca metode pentru evaluarea continua a standardelor de performanta ale partilor terte.

SAI GLOBINVEST SA – in calitate de administrator al fondului deschis de investitii NAPOCA

Director General
Nicolae Adrian PASTOR



Avizat Compartiment Conformitate
Dumitru POP



ⁱ **Ordonanta de urgenta nr. 32/2012 din 27/06/2012** Publicat in Monitorul Oficial, Partea I nr. 435 din 30/06/2012, privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor precum si pentru modificarea si completarea Legii nr. 297/2004 privind piata de capital; **Regulamentul ASF nr. 9/2014** Publicat in Monitorul Oficial, Partea I nr. 436 din 16/06/2014, privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a depozitarilor organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare; **Legea nr. 29/2017** pentru modificarea și completarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital; **Regulamentul ASF nr. 2/2018** pentru modificarea și completarea unor acte normative; orice alte dispozitii legale emise de ASF (<http://www.asfromania.ro/index.php/legislatie/legislatie-capital/legi>)

ⁱⁱ Regulamentul nr. 10/2019 privind procedura de subscriere si rascumparare prin internet a titlurilor de participare emise de organismele de plasament colectiv [...]