

PROSPECT DE EMISIUNE

Fondul deschis de investitii

Globinvest Energy&Financials ETF

administrat de SAI GLOBINVEST SA
intocmit la 14.02.2025 si actualizat la 05.08.2026

Autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiara la 06.03.2025 prin Autorizatia nr.18

Avertizari conform art. 122¹ alin. 13 din Regulamentul ASF nr. 9/2014:

- 1. Titlurile de participare ale OPCVM-urilor tranzactionabile nu pot fi rascumparate direct de la SAI Globinvest SA decat de catre Participantii Autorizati.**
- 2. Investitorii pot sa cumpere si sa vanda titluri de participare ale unui OPCVM tranzactionabil prin incheierea de contracte cu intermediarii definiti la art. 2 alin. (1) pct. 20 din Legea nr. 24/2017, caz in care sunt incidente prevederile Regulamentului nr. 5/2019.**

Prezentul document, elaborat in conformitate cu reglementarile legale in vigoare: OUG 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, cu modificarile si completarile ulterioare (in continuare „OUG 32/2012”), Regulamentul ASF nr. 9/2014 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, cu modificarile si completarile ulterioare (in continuare „Regulamentul 9/2014”), contine informatiile necesare pentru ca investitorul potential sa poata evalua in deplina cunostinta de cauza investitia pe care o va efectua si, in special, riscurile pe care aceasta le implica.

Investitiile in organismele de plasament colectiv in valori mobiliare (OPCVM sau fonduri deschise de investitii) nu sunt depozite bancare, iar bancile, in calitatea lor de actionar al unei societati de administrare a investitiilor, nu ofera nici o garantie investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite.

Fondurile deschise de investitii 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.

Aprobarea de catre ASF a initierii si derularii acestei oferte publice continue de titluri de participare nu implica in nici un fel aprobarea sau evaluarea de catre ASF a calitatii plasamentului in respectivele titluri de participare, ci evidentiaza respectarea de catre ofertant a prevederilor reglementarilor legale in vigoare.

Unitatile OPCVM tranzactionabil de tip ETF cumparate pe o piata secundara (piata reglementata) nu pot fi vandute in general direct inapoi catre OPCVM-ul respectiv. Investitorii trebuie sa cumpere si sa vanda unitati pe o piata secundara prin intermediul unui intermediar autorizat de ASF (de exemplu, o firma de investitii) si pot fi nevoiti sa plateasca comisioane in acest sens. In plus, este posibil ca investitorii sa plateasca mai mult decat valoarea curenta a activului net atunci cand cumpara unitati si este posibil sa primeasca mai putin decat valoarea curenta a activului net la momentul vanzarii acestora ca urmare a fluctuatiei pretului de tranzactionare a unitatilor de fond pe piata reglementata si a comisiunelor de tranzactionare retinute de intermediar.

Performantele obtinute anterior de fond nu reprezinta o garantie a performantelor viitoare.

Acest prospect contine si informatii pe care trebuie sa le cunoasteti inainte de a va decide sa investiti in Fondul Deschis de Investitii Globinvest Energy&Financials ETF. Prospectul contine informatii cuprinse in contractul de societate, regulile fondului si contractul de depozitare. Fondul se adreseaza investitorilor persoane fizice si juridice, rezidenti si nerezidenti.

Toate notificările societății de administrare privind activitatea fondului vor fi publicate în cotidianul “BURSA” și pe pagina de internet a societății de administrare, precum și pe site-ul Bursei de Valori București.

0. TERMENI UTILIZATI IN PROSPECT /INFORMATII GENERALE

1. INFORMATII DESPRE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR

1.1. Datele de identificare a societății de administrare a investițiilor

1.2. Capitalul social subscris și versat

1.3. Consiliul de administrație și directorii societății

1.4. Politica de remunerare a societății

2. INFORMATII DESPRE DEPOZITAR

2.1. Datele de identificare ale depozitarului:

2.2. Orice altă activitate în care depozitarul se angajează pe lângă cea de depozitare

2.3. Tercie parte carora depozitarul le-a transferat una sau mai multe din responsabilitățile sale – subcustodie

2.4. Conflicte de interese ce pot apărea în activitatea curentă

2.5. Modalități de punere la dispoziția investitorilor de informații actualizate privind subpunctele 2.3 și 2.4

3. INFORMATII CU PRIVIRE LA FONDUL DESCHIS DE INVESTITII

3.1. Identitatea Fondului

3.2. Obiectivele Fondului

3.3. Caracteristicile unităților de fond

3.4. Informații cu privire la emiterea și răscumpărarea de BTP în fondul deschis de investiții

3.5. Reguli de evaluare a activelor

3.6. Comisioane și alte cheltuieli

3.7. Fuziunea și lichidarea Fondului

3.8. Regimul fiscal

3.9. Auditorul Fondului

3.10. Performanțe anterioare ale Fondului

3.11. Regulile fondului

4. DATE DE DISTRIBUIRE A RAPOARTELOR SI SITUATIILOR CONTABILE

5. DESCRIEREA REGULILOR PENTRU DETERMINAREA SI REPARTIZAREA VENITURILOR

6. CONSULTANTI SI ALTE PERSOANE JURIDICE

6.1. Date de identitate ale consultantilor plătiți din activele fondului

6.2. Prevederi relevante ale contractului încheiat cu consultantii

6.3. Alte prevederi semnificative

7. EFECTUAREA PLATILOR CATRE INVESTITORI, EFECTUAREA RASCUMPARARILOR DE BTP SI PUBLICAREA INFORMATIILOR CU PRIVIRE LA FONDUL DESCHIS DE INVESTITII

8. ACTIVITATI DELEGATE CATRE TERTI

9. PREVEDERI DIVERSE

10. Anexe – REGULILE FONDULUI

0. TERMENI UTILIZATI IN PROSPECT/ INFORMATII GENERALE

Termeni utilizati

In cuprinsul prospectului, termenii definiti la acest punct, cu exceptia cazului cand se prevede expres contrariul, vor avea urmatoarele semnificatii:

ASF - Autoritatea de Supraveghere Financiara;

BNR - Banca Nationala a Romaniei;

Legislatie speciala incidenta:

Legea nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare;

Legea nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata;

Ordonanta de Urgenta 32/27.06.2012 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, cu modificarile si completarile ulterioare;

Regulamentul (UE) 2019/2088 privind informatiile privind durabilitatea in sectorul serviciilor financiare;

Regulamentul ASF 2/2018 pentru modificarea si completarea unor acte normative;

Regulamentul ASF 9/2014 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, cu modificarile si completarile ulterioare;

Regulamentul delegat (UE) 2016/438 de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European si a Consiliului in ceea ce priveste obligatiile depozitarilor;

Regulamentul delegat (UE) 2365/2015 privind transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare si transparenta reutilizarii si de modificarea a Regulamentului (UE) nr. 648/2012;

BVB - Bursa de Valori Bucuresti;

BET-EF / Indicele - Indicele Bucharest Exchange Trading Energy, Utilities and Financials, cu simbolul BET-EF, este un indice dedicat celor mai bine reprezentate sectoare de activitate din piata de capital, energie, utilitati si financiar. BET-EF este un indice de pret care reflecta evolutia companiilor romanesti listate pe Piata Reglementata a BVB, selectate in functie de criterii cantitative si calitative din cele trei sectoare de activitate acoperite. Numarul companiilor din componenta sa este variabil;

Depozitar - depozitarul fondului, BRD - Groupe Societe Generale SA;

Depozitarul Central - institutia care asigura deschiderea si administrarea conturilor de instrumente financiare in cadrul sistemului RoClear si inregistrarea initiala a instrumentelor financiare in sistemul RoClear, faciliteaza transferul instrumentelor financiare si al banilor intre vanzator si cumparator, pastreaza in siguranta si actualizeaza registrul actionarilor emitentului de instrumente financiare.

Participant Autorizat - intermediarul definit la art.2, alin. (1), pct. 19 din Legea nr. 24/2017 avand un capital initial reprezentand echivalentul in lei a cel putin 730.000 de euro, implicat in procesul de emisiune si rascumparare de titluri de participare, care cumpara sau vinde blocuri de titluri de participare direct de la sau catre SAI Globinvest SA. Participantul Autorizat poate fi acelasi cu formatorul de piata.

Formator de piata - intermediarul definit la art. 2, alin. (1), pct. 11 din Legea nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata, avand un capital initial reprezentand echivalentul in lei a cel putin 730.000 de euro, care se angajeaza sa mentina lichiditatea pietei pentru titlurile de participare ale unui OPCVM tranzactionabil.

SSIF Tradeville SA – Participant Autorizat si formator de piata care asigura lichiditatea pietei unitatilor de fond la tranzactionare;

SSIF IFB Finwest SA – Participant Autorizat;

SAI Globinvest SA - Societatea de Administrare a Investitiilor Globinvest SA, administratorul fondului deschis de investitii Globinvest Energy&Financials ETF, denumita in continuare Administratorul;

Fondul - Fdi Globinvest Energy&Financials ETF, descris in aceste documente, denumit in continuare Fondul;

OPCVM - Organismele de plasament colectiv in valori mobiliare, respectiv fondurile deschise de investitii si societatile de investitii, care indeplinesc cumulativ urmatoarele conditii: a) au ca unic scop efectuarea de investitii colective, plasand resursele banesti in instrumente financiare lichide la care se face referire in art. 82 din OUG 32/2012 si operand pe principiul diversificarii riscului si administrarii prudentiale; b) titlurile de participare sunt, la cererea detinatorilor, rascumparabile continuu, direct sau indirect, din activele respectivelor organisme. Activitatea OPCVM de a se asigura ca valoarea titlurilor sale de participare pe o piata nu variaza semnificativ in raport cu valoarea activului net unitar poate fi considerata echivalenta a operatiunii de rascumparare;

OPCVM tranzactionabil (Exchange Traded Fund - Fondului) - un OPCVM admis la tranzactionare pe o piata reglementata din Romania, dintr-un stat membru sau dintr-un stat tert (in cazul conformarii cu prevederile Ghidului ESMA privind OPCVM-uri tranzactionabile de tip Fondului si alte aspecte legate de OPCVM, cu modificarile si completarile ulterioare), a carui politica de investitii stabilita in regulile fondului are ca obiectiv replicarea completa sau partiala a performantei unui anumit indice de actiuni, denumit indice de referinta, prin investirea totala sau partiala in componentele indicelui de referinta;

Eroare de compozitie - suma modulelor diferentelor dintre ponderile fiecarei actiuni din componenta indicelui de referinta replicat si ponderile respectivelor actiuni in portofoliul OPCVM tranzactionabil;

Eroare de pret - diferenta dintre randamentul OPCVM tranzactionabil calculat pe baza preturilor de piata si randamentul indicelui de referinta replicat de acesta, ambele calculate pentru aceeasi perioada;

Eroare de replicare - diferenta dintre rentabilitatea portofoliului OPCVM tranzactionabil si rentabilitatea indicelui de referinta replicat de acel OPCVM;

BTP - blocuri de titluri de participare, denumite in continuare BPT;

Cosul de active - totalitatea activelor corespunzatoare unui BTP, format din numerar si actiuni componente ale indicelui;

Unitate de fond - unitatea de fond reprezinta o detinere de capital a unei persoane fizice sau juridice in activele nete ale Fondului, este de un singur tip, inregistrata, dematerializata si confera detinatorilor ei drepturi egale;

VUAN - valoarea unitara a activului net (valoarea unei unitati de fond);

iVUAN - valoarea unitara indicativa a activului net - valoarea activului net al unui OPCVM tranzactionabil raportata la numarul de titluri de participare emise, calculata si actualizata in mod continuu, cel putin o data la fiecare 60 de secunde, pe perioada intregii zile de tranzactionare, pe baza preturilor de tranzactionare ale actiunilor din portofoliul OPCVM.

Informatii generale

Unitatea de fond reprezinta o detinere de capital in activele nete ale Fondului. Unitatea de fond este emisa in forma dematerializata, evidentiata prin inscriere in cont si denominata in lei (RON). Valoarea initiala a unei unitati de fond emisa de catre Fond este de 10 lei. Valoarea la zi a unitatilor de fond se determina de catre SAI Globinvest SA si se certifica zilnic de catre Depozitarul Fondului, BRD - Groupe Societe Generale in conformitate cu prevederile actelor normative in vigoare.

SAI Globinvest SA trebuie sa calculeze si sa furnizeze in mod continuu operatorului de piata valoarea unitara indicativa a activului net (iVUAN), cel putin o data la fiecare 60 de secunde, pe perioada intregii zile de tranzactionare, pe baza preturilor de tranzactionare ale actiunilor din structura indicelui de referinta, BET-EF. iVUAN este publicat pe site-ul web al Bursei de Valori Bucuresti, in sectiunea dedicata Fondului (simbolul busier GIBEFETF).

SAI Globinvest SA va realiza operatiunile de subscriere si rascumparare de blocuri de titluri de participare solicitate de catre Participantii Autorizati pentru fiecare zi in care Depozitarul Central si Bursa de Valori Bucuresti permit efectuarea de tranzactii pe segmentul de piata pe care este listat Fondul, in baza datelor certificate de catre Depozitarul Fondului, BRD - Groupe Societe Generale. Operatiunile de subscriere si rascumparare nu sunt permise (si nici posibile) in afara acestor zile.

Investitorii (altii decat Participantii Autorizati) pot achizitiona sau vinde unitatile Fondului de pe pietele pe care acesta se tranzactioneaza, utilizand serviciile oricarui intermediar autorizat sa opereze pe respectivele piete. Ulterior aprobarii acestui prospect SAI Globinvest SA va efectua demersurile necesare in vederea admiterii la tranzactionare a Fondului pe piata reglementata administrata de Bursa de Valori Bucuresti. Suplimentar, investitorii institutionali pot achizitiona unitatile Fondului prin intermediul unui Participant Autorizat in conformitate cu prevederile art. 122¹ alin. 14 din Regulamentul 9/2014.

Participantul Autorizat poate sa achizitioneze blocuri de titluri de participare in contul unor investitori institutionali cu numerar si/sau cosuri de actiuni furnizate de acestia. Achizitia de catre Participantul Autorizat, la ordinul clientilor institutionali, a blocurilor de titluri de participare ale Fondului se va realiza prin contul global de clienti ai Participantului Autorizat in conformitate cu prevederile art. 122¹ alin. 15 din Regulamentul 9/2014, fara insa ca transferul dreptului de proprietate catre respectivii clienti institutionali sa beneficieze de derogarea prevazuta la alin. (7) de la art. 122¹ al Regulamentului 9/2014.

Participantii autorizati

In categoria de Participant Autorizat intra: societati de servicii de investitii financiare autorizate de ASF, institutii de credit autorizate de Banca Nationala a Romaniei in conformitate cu legislatia bancara aplicabila, precum si entitati de natura acestora autorizate in state membre sau terte sa presteze servicii si activitati de investitii de natura celor prevazute la art. 3, alin. 1, pct. 65 din Legea nr.126/2018 cu modificarile si completarile ulterioare. Societatile enumerate mai sus trebuie sa dispuna de un capital initial reprezentand echivalentul in lei a cel putin 730.000 euro.

Participantul Autorizat este implicat in procesul de emitere si rascumparare de BTP, cumpara sau vinde blocuri de titluri de participare direct de la sau catre Globinvest si se angajeaza sa minimizeze deviatia dintre pretul de piata la care sunt vandute si cumparate titlurile de participare ale Fondului si valoarea unitara indicativa a activului net (iVUAN).

Participantul Autorizat poate fi aceeaasi persoana cu Formatorul de Piata.

Intermediarii enumerati mai sus si definiti la art. 2, alin. (1), pct. 20 din Legea nr. 24/2017 vor semna un contract cu SAI Globinvest SA pentru dobandirea calitatii de Participant Autorizat.

Formator de Piata (market-maker)/restrictii ale formatorului de piata

In calitate de Formator de Piata (sau market-maker), intermediarul definit la art. 2, alin. (1), pct. 11 din Legea nr. 24/2017 si avand un capital initial reprezentand echivalentul in lei a cel putin 730.000 euro se angajeaza sa mentina lichiditatea pietei pentru titlurile de participare (unitatile) ale Fondului.

La data acestui prospect rolul de formator de piata va fi indeplinit de SSIF Tradeville SA.

Pentru a stimula lichiditatea pe piata secundara SAI Globinvest SA poate reduce, pentru Participantii Autorizati care au si calitatea de Formator de Piata, in conditiile prevazute in contractul incheiat cu acestia, valoarea comisioanelor de subscriere si de rascumparare percepute lor.

În acest sens, toți acești participanți se vor bucura de un tratament egal, iar valoarea reducerii nu va putea fi mai mare de 20% din valoarea în lei a comisionului. La momentul aprobării prospectului valoarea procentuală a acestei reduceri este zero (0%).

Obligațiile Formatorului de piață pot fi suspendate temporar, la cererea acestuia sau a Administratorului, în următoarele situații:

- întreruperea / imposibilitatea calculării / determinării indicelui referință, precum și suspendarea publicării indicelui referință;
- cel puțin o componentă a indicelui referință este suspendată de la tranzacționare, iar componenta / componentele aflate în această situație are / au o pondere individuală / cumulată semnificativă, conform informațiilor comunicate de Administrator, în indicii respectiv;
- din motive independente de Administrator, valoarea unitară a activului net utilizată în calcul nu poate fi determinată și/sau transmisă BVB. În acest caz, solicitarea Administratorului va include și o justificare fundamentată.

Informații despre SSIF Tradeville SA în calitate de Participant Autorizat și formator de piață

SSIF Tradeville SA este o societate de servicii de investiții financiare cu sediul în București, Bd. Pierre de Coubertin nr. 3-5, Office Building, et. 3-4, Lot 3/1, Sector 2, România, telefon/fax 021901, +40 21 318 75 55, website.

SSIF Tradeville SA îndeplinește rolurile de Participant Autorizat și de formator de piață.

Informații despre SSIF IFB Finwest SA în calitate de Participant Autorizat

SSIF IFB Finwest SA este o societate de servicii de investiții financiare cu sediul în România, Arad, str. D. Bolintineanu, nr. 5, ap. 4 și ap. 5, cod postal 310176, telefon/fax 0257281611, 0257281612, website.

SSIF IFB Finwest SA îndeplinește rolul de Participant Autorizat.

Achiziție și vânzare de unități de fond prin bursă

Ulterior aprobării prezentului prospect SAI Globinvest SA va efectua demersurile pentru admiterea la tranzacționare a Fondului pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București.

Unitățile de fond se vor tranzacționa individual, lotul de tranzacționare la bursă fiind compus dintr-o unitate de fond. Acest lot este stabilit de operatorul pieței respective și nu trebuie confundat cu un BTP.

Investitorii care cumpără sau vând unități ale Fondului pe piața reglementată (piața secundară) pot efectua tranzacții la un preț format în piața care poate fi diferit de VUAN sau iVUAN ale Fondului și care nu este sub controlul SAI Globinvest SA.

Suspendarea tranzacționării unităților de fond pe piața secundară

Operatorul de piață poate suspenda tranzacționarea unităților de fond în condițiile prevăzute de Codul Bursei de Valori București.

1. INFORMAȚII DESPRE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTIȚIILOR

1.1. DATELE DE IDENTIFICARE A SOCIETĂȚII DE ADMINISTRARE A INVESTIȚIILOR:

Denumirea societății și forma juridică	SAI GLOBINVEST SA, societate pe acțiuni
Durată	Nelimitată
Inmatriculare la Registrul Comerțului	J1995001564127
Codul unic de înregistrare	RO 7627369
Sediul social al societății	Cluj Napoca str. Universității nr. 3, ap. 23
Telefon / fax:	0264/595925
Adresa web:	www.globinvest.ro
E-mail	glob@globinvest.ro
Numărul și data autorizăției ASF în calitate de SAI	320/12.12.1995
Numărul de înregistrare în Registrul ASF în calitate de SAI	PJR05SAIR/120001
Numărul și data autorizăției ASF în calitate de AFIA	atestat ASF nr. 9/16.03.2017
Numărul de înregistrare în Registrul ASF în calitate de AFIA	PJR07AFIAI/120001

Numele organismelor de plasament colectiv administrate

Fondul deschis de investiții Transilvania - Înființat în 1996, este un fond deschis de investiții care plasează o pondere majoritară din resursele atrase în obligațiuni, acțiuni cotate, titluri de stat și depozite bancare.

Fondul deschis de investiții Napoca - Înființat în 2001, este un fond deschis de investiții care plasează o pondere majoritară din resursele atrase în acțiuni cotate pe piețe reglementate din România.

Fondul deschis de investiții TehnoGlobinvest - Înființat în 2006 sub denumirea de *Globinvest - Fondul De Acțiuni Privat Transilvania*, ca fond de tipul Alte Organisme de Plasament Colectiv (AOPC) specializate în investiții în acțiuni, în 2016 a fost transformat în fond deschis de investiții care plasează o pondere majoritară din resursele atrase în acțiuni cotate pe piețe reglementate din statele membre UE, cu precădere din sectoarele tehnic și 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.

Fondul deschis de investitii Globinvest Energy&Financials ETF - Infiintat in 2024, este un fond de investitii administrat pasiv care are ca obiectiv replicarea structurii indicelui bursier BET-EF publicat de Bursa de Valori Bucuresti.

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. PJR071AFIAI/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 ani in administrarea afacerilor;

CATINAS OVIDIU DANIEL, cetatean roman, economist, cu experienta profesionala de peste 30 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:

- salarizarea 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, amplexarea 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.

În condițiile distribuirii unei remunerații fixe pentru întreg personalul angajat, în cadrul societății nu este organizat un comitet de remunerare.

În situații deosebite, când Președintele Consiliului de Administrație considera ca este oportun, se pot acorda salariaților premii sau ajutoare în bani cu ocazia unor evenimente familiale deosebite, sau cadouri în bani copiilor angajaților cu ocazia sărbătorilor de Paste, Crăciun și 1 iunie precum și angajaților cu ocazia zilei de 8 martie, în condițiile prevederilor legislației fiscale în vigoare și a politicilor și procedurilor societății. Premiile în bani acordate sunt limitate pentru fiecare angajat la un quantum anual cumulat egal cu cel mult contravaloarea a 2 salarii lunare nete.

Adunarea Generală a Acționarilor SAI Globinvest SA aprobă organigrama societății, grila de salarizare pentru categoriile de personal angajate, precum și indemnizația Președintelui Consiliului de Administrație și a membrilor CA.

Președintele Consiliului de Administrație negociază individual cu fiecare salariat al societății nivelul remunerației în limitele prevăzute de grila de salarizare pentru categoria de personal din care face parte salariatul, iar Consiliul de Administrație aprobă încadrarea în grila.

Consiliul de Administrație revizuieste de câte ori se impune organigrama societății, grila de salarizare și dacă e cazul, propune spre aprobare Adunării Generale a Acționarilor modificarea acestora.

2. INFORMATII DESPRE DEPOZITAR

2.1. DATELE DE IDENTIFICARE ALE DEPOZITARULUI:

Denumirea și forma juridică:	BRD-GROUPE SOCIETATE GENERALE SA
Sediul social:	București, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1
Telefon, fax:	021 302 6161 / 021 302 6163
Adresa web:	www.brd.ro

2.2. ORICE ALTA ACTIVITATE ÎN CARE DEPOZITARUL SE ANGAJEAZĂ PE LANGA CEA DE DEPOZITARE

BRD - Groupe Societate Generale SA are obligația să pastreze în condiții de siguranță prin intermediul serviciilor de custodie toate activele fondului cu excepția celor menționate la art. 83, alin. 3 din Regulamentul 9/2014.

BRD - Groupe Societate Generale SA va deține și calitatea de custode.

Fiind o bancă comercială, depozitarul poate fi angajat în toate activitățile bancare permise de legislația aplicabilă instituțiilor de credit.

2.3. TERTE PARTI CARORA DEPOZITARUL LE-A TRANSFERAT UNA SAU MAI MULTE DIN RESPONSABILITĂȚILE SALE – SUBCUSTODIE

Depozitarul prestează toate activitățile legate de custodia instrumentelor financiare din portofoliul fondului și nu a transferat nici o responsabilitate unui subcustode.

2.4 CONFLICTE DE INTERESE CE POT APAREA ÎN ACTIVITATEA CURENTĂ

Depozitarul se obligă să nu desfășoare activități cu privire la Fond sau la SAI Globinvest SA care pot crea conflicte de interese între Fond, investitorii Fondului, SAI Globinvest SA și Depozitarul însuși, cu excepția cazului în care Depozitarul a separat din punct de vedere funcțional și ierarhic exercitarea sarcinilor sale de depozitar de celelalte sarcini ale sale potențial conflictuale, iar eventualele conflicte de interese sunt identificate, gestionate, monitorizate și comunicate în mod corespunzător investitorilor Fondului.

SAI Globinvest SA și depozitarul trebuie să acționeze independent una față de cealaltă și exclusiv în interesul detinatorilor de unități de fond.

Informații cu privire la politica Depozitarului Fondului pentru identificarea, prevenirea și gestionarea conflictelor de interese pot fi consultate în cadrul Documentului de prezentare MiFID II disponibil accesând link-ul: <https://www.brd.ro/piete-financiare/piata-valutara-si-monetara/informatii-reglementare/mifid-ii>. Orice actualizare a Documentului de Prezentare va fi pusă la dispoziție prin afișarea pe web la adresa menționată sau în unitățile Bancii.

2.5 MODALITĂȚI DE PUNERE LA DISPOZIȚIA INVESTITORILOR DE INFORMATII ACTUALIZATE PRIVIND SUBPUNCTELE 2.3 ȘI 2.4

Orice modificare a informațiilor descrise în subpunctele 2.3 și 2.4 va fi comunicată investitorilor prin publicare în cadrul secțiunii "Noutăți" a site-ului societății de administrare www.globinvest.ro, sau în cazul unei solicitări directe din partea unui investitor, va fi transmisă prin intermediul unui suport durabil de natură predării 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 Globinvest Energy&Financials ETF"**, constituit in forma juridica de societate fara personalitate juridica, in conformitate cu prevederile OUG 32/2012, Regulamentului 9/2014 si a Regulamentului 5/2019 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

Fondul deschis de investitii Globinvest Energy&Financials ETF este inregistrat in registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/120132 si autorizat cu Autorizatia ASF cu nr. 18/06.03.2025

Durata

Durata de functionare a Fondului este nelimitata.

Bursa pe care sunt admise la tranzactionare unitatile de fond

Ulterior aprobarii de catre ASF, SAI Globinvest SA va demara procedurile in vederea admeritii la tranzactionare a Fondului pe piata reglementata administrata de Bursa de Valori Bucuresti sub simbolul bursier GIBEFETF.

3.2. OBIECTIVELE FONDULUI

Obiectivul financiar al fondului

Globinvest Energy&Financials ETF este un fond de investitii administrat pasiv care are ca obiectiv replicarea integrala a structurii indicelui bursier BET-EF publicat de Bursa de Valori Bucuresti. In acest mod, Fondul asigura un acces indirect pentru investitori, la actiunile celor mai lichide companii din domeniul energiei, utilitatilor si al finantelor listate pe piata reglementata a Bursei de Valori Bucuresti.

Fondul Deschis de Investitii Globinvest Energy&Financials ETF se adreseaza:

1. Investitorilor individuali, care urmaresc sa obtina un randament cat mai apropiat de randamentul indicelui BET-EF si investesc pe termen lung. Acesti investitori au acces indirect la un cos diversificat de actiuni din domeniul energiei, utilitatilor si al finantelor tranzactionate pe piata reglementata operata de BVB si beneficiaza, prin investirea in fond, de performantele acestora;
2. Investitorilor instititionali, care urmaresc sa obtina o expunere pe indicele BET-EF, respectiv pe companiile din componenta acestuia.

Fondul face parte din categoria Exchange Traded Funds (sau OPCVM tranzactionabil). Administratorul va solicita admiterea la tranzactionare a Fondului la Bursa de Valori Bucuresti (cu simbolul GIBEFETF). Ulterior admeritii la tranzactionare a Fondului, investitorii individuali vor putea cumpara si vinde unitatile de fond prin intermediarii autorizati de ASF pe piata secundara. Deosebirea majora fata de fondurile deschise de investitii traditionale consta in posibilitatea de a tranzactiona unitati de fond direct pe piata secundara (piata reglementata), acesta fiind singurul mod prin care investitorii ce nu detin calitatea de Participanti Autorizati pot achizitiona sau vinde unitati de fond. Participantii Autorizati vor avea posibilitatea de a subscrie, respectiv rascumpara blocuri de titluri de participare direct de la sau catre SAI Globinvest SA.

Obiectivul financiar al Fondului este cresterea de capital, respectiv cresterea activului net unitar al Fondului pe termen mediu si lung prin investitiile efectuate conform politicii de investitii a Fondului, in vederea obtinerii unei rentabilitati superioare ratei inflatiei in conditii de lichiditate ridicata.

Resursele financiare disponibile de la investitori vor fi plasate in actiunile aflate in componenta indicelui BET-EF respectand structura acestuia, in conformitate cu reglementarile aplicabile si cu politica de investitii a Fondului.

Obiectivul fondului il reprezinta obtinerea cresterii capitalului atras printr-o politica de investii in actiunile aflate in componenta indicelui Bucharest Exchange Trading Energy, Utilities and Financials (simbol: BET-EF) printr-o replicare intr-un mod cat mai fidel a performantei acestuia.

Indicele Bucharest Exchange Trading Energy, Utilities and Financials, cu simbolul BET-EF, este un indice dedicat celor mai bine reprezentate sectoare de activitate din piata de capital, energie, utilitati si financiar. BET-EF este un indice de pret care reflecta evolutia companiilor romanesti listate pe Piata Reglementata a BVB, selectate in functie de criterii cantitative si calitative din cele trei sectoare de activitate acoperite. Numarul companiilor din componenta sa este variabil, ponderea maxima a unei companii in indice fiind de 20%.

Denumirea indicelui BET-EF este protejata ca marca inregistrata apartinand BVB. Descrierea, regulile si componenta actuala ale indicelui BET-EF sunt disponibile online pe pagina www.bvb.ro a BVB. Fondului i-a fost acordata o autorizatie ne-exclusiva de utilizare a indicelui BET-EF pentru crearea unor produse financiare pe baza unui contract de licenta incheiat cu Bursa de Valori Bucuresti.

Globinvest Energy&Financials ETF este un OPCVM tranzactionabil care face parte din categoria fondurilor deschise de investitii. Ulterior aprobarii de catre ASF, SAI Globinvest SA va face toate demersurile necesare in vederea admeritii la tranzactionare a Fondului pe piata reglementata a Bursei de Valori Bucuresti.

Ulterior admeritii la tranzactionare pe piata reglementata administrata de BVB, Fondul nu va mai emite respectiv rascumpara unitati direct (pe piata primara) decat catre Participanti Autorizati sau investitori instititionali, in forma blocurilor de tranzactionare. Restul investitorilor vor putea cumpara, respectiv vinde unitati emise de Fond pe o piata secundara administrata de BVB printr-un intermediar autorizat de ASF si pot fi nevoiti sa plateasca comisioane pe aceste tranzactii.

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 aflate in componenta indicelui BET-EF, urmarind obtinerea de profituri ca urmare a cresterii valorii investitiilor realizate.

Vor fi achizitionate actiunile aflate in componenta indicelui BET-EF pentru replicarea intr-un mod cat mai fidel a performantei indicelui BET-EF in beneficiul investitorilor in Fond, fara a garanta in vreun fel ca aceasta replicare va fi perfecta, in conformitate cu reglementarile aplicabile si cu politica de investitii a Fondului.

Politica de investitii a Fondului prevede replicarea integrala si directa a indicelui BET-EF calculat si publicat de Bursa de Valori Bucuresti, in asa fel incat eroarea de compozitie sa nu depaseasca 15%. Eroarea de compozitie este suma modulelor diferentelor dintre ponderile fiecarei actiuni din componenta indicelui BET-EF si ponderile respectivelor actiuni in portofoliul Fondului conform prevederilor art. 2, alin. 2, litera d din Regulamentul 9/2014.

Principalele categorii de instrumente financiare in care se va investi si limitele de investitii

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

- a) Actiuni inscise la cota Bursei de Valori Bucuresti, componente ale indicelui BET-EF;
- b) Depozite bancare emise de banci romanesti.

Politica de investitii a Fondului presupune investitii in actiunile care se afla in componenta indicelui BET-EF, respectiv companii listate pe piata reglementata administrata de Bursa de Valori Bucuresti incluse in structura indicelui. Comitetul Indicilor al Bursei de Valori Bucuresti, format din specialisti cu experienta in domeniul pietei de capital, elaboreaza reguli cu privire la indicii dezvoltati de BVB, decide cu privire la componenta indicelui BET-EF, efectueaza ajustari ca urmare a evenimentelor corporative si informeaza publicul larg cu privire la orice modificari sau evenimente cu privire la indicii BVB.

SAI Globinvest SA monitorizeaza deciziile Comitetului Indicilor BVB si ajusteaza structura si componenta Fondului in asa fel incat eroarea de compozitie sa fie cat mai redusa si sa nu depaseasca 15%. Ca urmare a structurii indicelui BET-EF, ce include 11 emitenti la data prezentului document, precum si a restrictiilor legale aplicabile, este posibil ca eroarea de compozitie sa inregistreze valori mai ridicate in timp, insa administratorul va face toate demersurile permise de legislatia aplicabila pentru ca aceasta sa nu depaseasca 15%. Valorile mobiliare in care Fondul va putea investi sunt doar cele care intra in componenta indicelui BET-EF.

In conditiile respectarii limitelor prevazute la art. 90 din OUG 32/2012 si tinand cont ca fondul are ca obiectiv reproducerea structurii indicelui de referinta BET-EF, un indice care:

- a) are o structura diversificata
 - b) este reprezentativ pentru piata de capital din Romania
 - c) este publicat intr-un mod adecvat,
- limitele pot fi depasite pana la maxim 20% pentru detinerile de actiuni ale aceluasi emitent.

In vederea asigurarii lichiditatii Fondului, fondul:

- a) nu va detine mai mult de 20% din activele sale in actiuni cotate sau valori mobiliare echivalente emise de acelasi emitent si care sunt in cosul de actiuni al indicelui BET-EF;
- b) nu va detine mai mult de 15% din activele sale in depozite bancare constituite in conformitate cu prevederile art. 82, lit. e din OUG 32/2012.

In vederea calcularii limitei de maxim 15% din activele sale in depozite conform prevederilor art. 122¹, alin.2 din Regulamentul 9/2014 sumele detinute in conturi curente in numerar si in lei si valuta sunt asimilate notiunii de depozit.

Indicele Bucharest Exchange Trading Energy, Utilities and Financials, cu simbolul BET-EF, este un indice dedicat celor mai bine reprezentate sectoare de activitate din piata de capital, energie, utilitati si financiar. BET-EF este un indice de pret care reflecta evolutia companiilor romanesti listate pe Piața Reglementata a BVB, selectate in functie de criterii cantitative si calitative din cele trei sectoare de activitate acoperite. Numarul companiilor din componenta sa este variabil. BET-EF este un indice ponderat cu capitalizarea bursiera free-float, cu un numar variabil de constituenți, ponderea maxima a unei companii in indice fiind de 20%. Companiile incluse in indice sunt selectate atat in functie de lichiditate, cat si in functie de capitalizarea free-float, pentru a asigura ca doar cele mai lichide si mai mari companii din cele trei sectoare de activitate fac parte din componenta indicelui.

Evolutia, componenta si informatii despre indicele BET-EF pot fi gasite pagina web a Bursei de valori Bucuresti: www.bvb.ro/FinancialInstruments/Indices/IndicesProfiles.

Conform structurii indicelui BET-EF, politica de investitii a Fondului este specializata pe sectorul energie si utilitatile aferente si sectorul financiar, si are ca arie geografica emitenti listati pe piata reglementata a Bursei de Valori Bucuresti care, la data prezentului document, sunt inregistrati in Romania.

Indicele BET-EF este un indice de preturi ponderat cu capitalizarea free-floatului tuturor societăților din componenta sa. In cosul indicelui BET-EF sunt incluse 11 actiuni la data autorizarii acestui prospect, fiind posibil ca numarul acestora sa se modifice in viitor in functie de decizia Comitetului Indicilor al BVB. Similar cu metodologia celorlalti indici dezvoltati de BVB, metodologia indicelui BET-EF ia in considerare tranzactiile inregistrate in cadrul sectiunii de piata principala (Regular). In cazul evenimentelor corporative care au un impact semnificativ asupra pretului in piata a actiunilor incluse in cosul indicelui (ca de exemplu splitari, consolidari, majorari de capital, etc) se va proceda la ajustarea periodica si operationala a indicelui, astfel incat sa se asigure continuitatea valorilor indicelui BET-EF, evitandu-se influentarea artificiala a indicelui ca urmare

a acestor evenimente. Nu se vor opera ajustari asupra indicelui BET-EF in cazul acordarii de dividende, iar performantele indicelui nu includ si randamentul din dividende.

Ponderea fiecarei actiuni in cosul indicelui BET-EF este determinata de capitalizarea de piata a fiecarei societati in parte, ajustata cu factorul de free float si factorul de reprezentare. Ca atare, capitalizarea de piata a unei societati din cosul indicelui = pret x numar total de actiuni x factor de free float x factor de reprezentare x factor de corectie a pretului.

Similar celorlalti indici din familia de indici BET, BET-EF va fi ajustat trimestrial in cadrul ajustarilor periodice ale indicilor BVB, iar ponderea maxima a unei companii in indice fiind de 20%.

Diferenta dintre rentabilitatea portofoliului fondului si rentabilitatea indicelui de referinta replicat de acest fond poarta denumirea de eroare de replicare.

Diferenta dintre randamentul fondului calculat pe baza preturilor de piata si randamentul indicelui de referinta replicat de acesta, calculate pentru aceasi perioada poarta denumirea de eroare de pret.

Politica de replicare urmarita de Fond este replicarea totala, cu respectarea reglementarilor legale aplicabile si a urmatoarei politici referitoare la erorile prevazute in OUG 32/2012 si Regulamentul 9/2014:

a) Eroarea de compozitie va fi minimizata, pe cat posibil, prin strategia investitionala si de administrare a Fondului, valoarea sa maxima fiind de 15%;

b) Eroarea de replicare va fi minimizata, pe cat posibil, prin mentinerea erorii de compozitie sub limita maxima de mai sus, cat si prin reducerea, pe cat posibil, a costurilor cu administrarea si functionarea Fondului, valoarea maxima a acestui indicator este de 50%;

c) Eroarea de pret va fi minimizata, pe cat posibil prin mentinerea erorii de compozitie sub limita maxima de mai sus, prin reducerea, pe cat posibil, a costurilor cu administrarea si functionarea Fondului si prin activitatea formatorului de piata (market maker) pe piata secundara pentru unitatile de fond. Deoarece acest indicator este foarte dificil de controlat de catre Administrator si de catre formatorii de piata, valoarea sa maxima pentru Fond este de 75% masurata pentru un interval de 365 de zile calendaristice consecutive.

Orice depasire a limitelor maxime privind erorile prevazute mai sus va fi raportata in termen de 5 zile lucratoare atat catre ASF cat si catre investitori, impreuna cu planul conducerii Administratorului prin care se va urmari redresarea cat mai rapida a situatiei.

Depasirea nivelului erorii de compozitie pe parcursul a 3 zile lucratoare calculate de la momentul primirii numerarului, sau dupa caz, a cererii de rascumparare a blocurilor de titluri de participare si pana la achizitionarea, sau dupa caz vanzarea de actiuni de catre SAI Globinvest SA din cosul indicelui de referinta, nu reprezinta o abatere de la normele de functionare a OPCVM-ului tranzactionabil. Pe parcursul celor 3 zile lucratoare mentionate in acest paragraf se va inregistra in activul fondului valoarea numerarului, in cazul achizitiilor, sau dupa caz a respectivelor actiuni, in cazul vanzarii.

Principalele aspecte care afecteaza capacitatea Fondului de a replica in totalitate performanta indicelui de referinta sunt: costurile de administrare si functionare ale Fondului (asa cum sunt descrise in capitolul 3.6 al prezentului prospect), cererile de subscriere sau rascumparare de BTP care determina efectuarea de modificari in portofoliu, existenta de actiuni cu lichiditate si/sau free-float scazut in componenta indicelui BET-EF, regulile indicelui BET-EF privind neajustarea valorii indicelui cu dividendele, necesitatea reinvestirii dividendelor, evenimentele corporative la nivelul emitentilor din structura indicelui BET-EF (cum ar fi emisiunile de actiuni suplimentare, splitari de actiuni, consolidari de actiuni, etc), modificarile intervenite in structura indicelui BET-EF, restrictii legislative cu privire la structura de investitii a OPCVM tranzactionabil, suspendarea pe diverse perioade a uneia sau mai multor actiuni din structura indicelui BET-EF si alte evenimente neprevazute (erori operationale, aparitia unor perturbari majore ale pietei de capital, dificultati tehnice, etc).

BET-EF este publicat de Bursa de Valori Bucuresti si este un indice de preturi ponderat cu capitalizarea free float a tuturor celor 11 societati incluse in cosul indicelui. Conform manualului indicelui BET-EF ponderile indicelui urmarit de Fond sunt ajustate trimestrial in asa fel incat nici un emitent sa nu depaseasca o pondere de 20% la nivelul indicelui, indeplinind toate cerintele precizate anterior.

Luarea deciziilor privind investitiile si factorii legati de durabilitate

Administratorul nu ia in considerare efectele negative ale deciziilor de investitii asupra factorilor de durabilitate din perspectiva cerintelor Regulamentului (UE) 2019/2088, cu completarile si modificarile ulterioare, intrucat obiectivul Fondului este replicarea cat mai apropiata a indicelui de referinta BET-EF, iar Administratorul poate lua decizii de investitii in numele Fondului exclusiv in acest scop, astfel, administratorul Fondului tine cont doar de modificarile de structura ale indicelui BET-EF si de obiectivul mentinerii erorii de compozitie sub 15%, fara a lua in calcul alte considerente.

Structura indicelui de referinta BET-EF, pe care Fondul il replica, este stabilita conform Manualului indicelui BET-EF, manual aprobat de Comitetul Indicilor Bursei de Valori Bucuresti (CI-BVB). In masura in care acest comitet va aproba, in viitor, o noua forma a Manualului indicelui BET-EF in care sa apara si criterii de durabilitate in stabilirea componentei indicelui BET-EF, aceste reguli vor fi implementate si in portofoliul si in politica de investitii a Fondului avand in vedere mandatul Administratorului de replicare cat mai apropiata a indicelui de referinta BET-EF. Aceasta deoarece, prin activitatea de replicare cat mai fidela a indicelui sau de referinta, Fondul respecta intreg continutul Manualului indicelui BET-EF, in conformitate cu prevederile legale, inclusiv eventuale criterii de durabilitate care ar putea sa apara in acest manual.

Instrumente tehnice ce pot fi folosite in administrarea portofoliului

SAI Globinvest SA nu utilizeaza tehnici de asigurare impotriva riscurilor, operatiuni de imprumut, operatiuni de finantare prin instrumente financiare (SFT) sau instrumente de tip total return swap in administrarea Fondului.

Factori de risc derivand din politica de investire a Fondului

Valoarea netă a activului Fondului este afectată de schimbările survenite pe piața financiară, precum și de natura investițiilor efectuate de SAI Globinvest SA, elemente care includ condițiile economice generale în România, factori macroeconomici și geopolitici globali, evoluția prețurilor materiilor prime din domeniul energetic, evoluția generală a pieței de capital, evoluțiile activității și acțiunilor emitentilor în care investește Fondul și altele. Nu există nici o asigurare că strategia Fondului va avea ca rezultat întotdeauna creșterea valorii activelor nete.

Riscurile care pot afecta investiția în Fond se clasifică în trei categorii:

a) Riscul investitional sistemic care nu poate fi eliminat prin diversificare. Valoarea netă a activelor Fondului poate fi afectată de schimbările survenite pe piața financiară și pe piața valorilor mobiliare, precum și de natura investițiilor efectuate de SAI Globinvest SA. Aceste schimbări se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzând condițiile generale economice ale țării, factori macroeconomici și geopolitici globali, relațiile internaționale, riscul unor evoluții nefavorabile ale pieței de capital, riscuri legate de modificări ale ratelor de dobândă din piața, riscul creșterii inflației și altele.

b) Riscul investitional nesistemic care poate fi minimizat prin diversificarea activelor din portofoliu. Acesta este influențat de factori ca riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar, riscuri legate de emitentii în care investește Fondul și de acțiunile emise de aceștia (inclusiv volatilitatea acțiunilor) și altele.

c) Alte riscuri care afectează investiția în Fond.

În această categorie se regăsesc:

- riscul ca performanța Fondului să fie diferită de performanța indicelui BET-EF;
- riscul de lichiditate al investiției în Fond;
- riscul ca subscrierea și răscumpărarea de blocuri de titluri de participare și tranzacționarea unităților de fond să fie suspendate de ASF sau BVB;
- riscuri legislative legate de schimbarea reglementărilor privind impozitarea Fondului sau modificarea metodologiei de calcul a valorii activului net.

Descrierea datelor stipulate la art. 14 din Regulamentul UE 2365/2015

SAI Globinvest SA nu utilizează operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT) sau instrumente de tip total return swap în administrarea Fondului.

3.3. CARACTERISTICILE UNITĂȚILOR DE FOND

Natura drepturilor conferite de o unitate de fond

Unitățile de fond reprezintă o deținere de capital în activele nete ale Fondului, iar achiziționarea lor reprezintă unica modalitate de a investi în Fond. Acestea conferă deținătorilor lor drepturi și obligații egale.

Investitorii instituționali care subscriu pe piața primară prin intermediul PA devin parte contractuală prin semnarea formularului de subscriere și a declarației prin care confirmă faptul că au primit, au citit și au înțeles prospectul Fondului. Investitorii care cumpără unități de fond de pe piața secundară (piața de tranzacționare), devin parte contractuală după ce are loc decontarea tranzacției de cumpărare.

Deținătorii de unități de fond beneficiază de următoarele drepturi:

- a) să răscumpere o parte sau toate unitățile de fond deținute, exclusiv sub forma unui număr întreg de BTP, dacă investitorii dețin calitatea de Participant Autorizat sau, prin intermediul unui PA dacă dețin calitatea de investitor instituțional în condițiile prevăzute în prospect;
- b) să tranzacționeze pe piața secundară pe care se tranzacționează Fondul unitățile de fond emise și aflate în circulație, în condițiile reglementărilor aplicabile, ulterior admiterii la tranzacționare a Fondului;
- c) să solicite și să obțină orice informații privitoare la politica de utilizare a resurselor Fondului și valoarea la zi a unei unități de fond sau a cosului de active în contrapartida caruia se fac emiterile și răscumpărările;
- d) să obțină, la cerere și contra cost, confirmarea valorii soldului și a extrasului de cont personal de la societatea de servicii de investiții financiare sau de la intermediarul autorizat prin intermediul caruia investitorul a achiziționat unități ale Fondului de pe piața reglementată pe care este listat Fondul;
- e) să consulte rapoartele periodice ale Fondului publicate conform calendarului de comunicare financiară publicat anual pe siteul BVB sau al Administratorului.

Deținătorii de unități de fond au următoarele obligații:

- a) să completeze corect toate informațiile solicitate în formularul de subscriere;
- b) să achite integral contravaloarea unităților de fond cumparate;
- c) să achite comisioanele de emisie sau de răscumpărare dacă dețin calitatea de Participant Autorizat sau, în condițiile prevăzute în prospect, dacă dețin calitatea de investitor instituțional;
- d) să verifice corectitudinea înscrierii operațiunilor de emisie/răscumpărare a unităților de fond dacă dețin calitatea de Participant Autorizat;
- e) să respecte condițiile prevăzute în contractul de Participant Autorizat dacă dețin calitatea de Participant Autorizat;
- f) să respecte condițiile prevăzute în prospectul Fondului și în celelalte documente ce guvernează activitatea Fondului, după cum li se aplică fiecăruia în parte;
- g) să notifice SAI Globinvest SA sau după caz intermediarul autorizat orice modificare a datelor de identificare și identitate.

Mijloacele de evidență a unităților de fond

Unitățile de fond sunt emise în formă dematerializată și înregistrate în contul investitorului.

Caracteristicile unității de fond și moneda în care este denominată

Unitatile de fond sunt emise in RON, de un singur tip si sunt denumite in lei. Valoarea initiala a unei unitati de fond la data autorizarii Fondului este de 10 lei.

Unitatile de fond pot fi tranzactionate doar pe piata secundara respectiv piata reglementata administrata de BVB ulterior admiterii la tranzactionare a Fondului. Evidenta unitatilor de fond se face la un numar intreg.

Unitatile de fond sunt rascumparabile continuu din activele fondului la cererea Participantilor Autorizati.

Momentul in care o persoana care a cumparat titluri de participare devine investitor

Ulterior autorizarii fondului, SAI Globinvest SA va demara procedurile pentru admiterea la tranzactionare a acestuia pe piata reglementata administrata de Bursa de Valori Bucuresti.

Ulterior admiterii la tranzactionare a Fondului investitorii individuali devin investitori in Fond prin cumpararea de unitati de fond numai prin intermediarii autorizati de ASF si numai de pe piata secundara administrata de BVB. Vanzarea unitatilor de fond de catre investitorii individuali se realizeaza in acelasi mod, prin intermediarii autorizati de ASF. Deosebirea majora fata de fondurile deschise de investitii traditionale consta in posibilitatea de a tranzactiona unitati de fond direct pe piata secundara (piata reglementata), acesta fiind singurul mod prin care, investitorii ce nu detin calitatea de Participanti Autorizati, pot achizitiona sau vinde unitati de fond. Participantii Autorizati vor avea posibilitatea de a subscrie si de a face rascumparari de blocuri de titluri de participare direct de la sau catre SAI Globinvest SA.

Lichiditatea pietei pentru unitatile de fond este asigurata de SSIF Tradeville SA, care actioneaza in calitate de formator de piata. Pe parcursul functionarii Fondului este posibil sa intervina modificari in lista formatorilor de piata sau a pietelor secundare pe care sunt tranzactionate unitatile de fond, caz in care SAI Globinvest SA va anunta atat investitorii, cat si publicul general prin intermediul paginii sale de internet. Modificarile in lista pietelor secundare pe care sunt tranzactionate unitatile de fond se vor opera in urma obtinerii de catre Fond a tuturor autorizarilor necesare, conform prevederilor legale aplicabile.

Numarul minim de unitati de fond care pot fi tranzactionate pe piata secundara este de o unitate. Numarul minim de unitati de fond care pot fi subscribe si rascumparate de catre Participantii Autorizati este de 10.000, reprezentand un bloc de titluri de participare (conform definitiei din Regulamentul 9/2014). Participantii Autorizati vor incheia un contract cu SAI Globinvest SA. Subscrierile si rascumpararile efectuate de Participantii Autorizati se pot face doar prin achizitia sau vanzarea unui numar intreg de blocuri de titluri de participare, respectiv un multiplu de 10.000 de unitati de fond.

Date privind distributia rapoartelor periodice

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

- a) raportare lunara a numarului si tipului de investitori (persoane fizice sau juridice) - in ziua de vineri a primei saptamani din luna imediat urmatoare lunii de raportare;
- b) raport semestrial I – in termen de 2 luni de la incheierea semestrului respectiv;
- c) raport anual – in termen de 4 luni de la incheierea anului pentru care se face raportarea.

Publicarea acestor rapoarte se va face in Buletinul ASF si pe website-ul SAI Globinvest SA, iar in cotidianul national mentionat in prospectul de emisiune al Fondului se va publica, in termen de 3 zile lucratoare de la depunere la ASF, a unui 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.

Rapoartele semestriale si anuale sunt transmise si catre Bursa de Valori Bucuresti.

Administratorul intocmeste si transmite la ASF raportari saptamanale certificate de Depozitar cu detalierea activelor si obligatiilor Fondului, a valorii activului net, pentru fiecare zi lucratoare, precum si situatia detaliata a investitiilor, pentru ultima zi lucratoare din saptamana.

Informarea investitorilor cu privire la valoarea unitara a activului net (valoarea UF), cosul de active, eroarea de compozitie, evolutia si structura fondului si alte informatii relevante se face pe pagina web a SAI Globinvest SA adica pe www.globinvest.ro. Valoarea unitara indicativa a activului net (iVUAN) este calculata in mod continuu pe perioada zilei de tranzactionare si afisata cel putin o data la 60 de secunde pe pagina de internet a Bursei de Valori Bucuresti.

3.4. INFORMATII CU PRIVIRE LA EMITEREA SI RASCUMPARAREA DE BTP IN FONDUL DESCHIS DE INVESTITII

Blocurile de titluri de participare sunt alcatuite din 10.000 de unitati de fond. Fiecare unitate de fond are o valoare nominala de 10 lei. Numarul de BTP care pot fi emise este nelimitat. Cu exceptia participantilor autorizati, care pot achizitiona/rascumpara BTP in contul lor sau al unor investitori institutionali direct in relatia cu SAI Globinvest SA, unitatile de fond pot fi tranzactionate doar pe piata secundara, respectiv piata reglementata administrata de BVB, ulterior admiterii la tranzactionare a Fondului. Administratorul Fondului poate decide listarea si pe alte piete, situatie care, daca se intampla, va fi adusa la cunostinta investitorilor prin publicarea unui comunicat la BVB si pe site-ul SAI Globinvest SA.

Procedurile pentru subscrierea de BTP

Emiterea si subscrierea de BTP poate fi solicitata doar de catre Participanti Autorizati care au semnat in prealabil un contract cu SAI Globinvest SA pentru a obtine aceasta calitate.

Un Participant Autorizat poate subscrie doar multipli de 10.000 de unitati de fond (10.000 de unitati de fond reprezinta un BPT) si nu poate subscrie fractiuni ale unui bloc de titluri de participare. Sunt permise subscrierile de BTP in contrapartida cu numerar sau un portofoliu compus din disponibilitati banesti si din actiunile din componenta indicelui BET-EF, cu acordul SAI Globinvest SA.

Cu acordul Administratorului Participantul Autorizat poate oferi spre subscriere si un cos de actiuni diferit ca si structura de cea a activelor Fondului publicata de Administrator, dar egal ca valoare si format tot din actiuni incluse in indicele BET-EF. Acest acord poate fi refuzat de Administrator fara a fi necesara vreo justificare.

Administratorul va publica la sfarsitul fiecarei zile lucratoare structura si componenta portofoliului Fondului si a cosului de active pe site-ul www.globinvest.ro.

Participantul Autorizat va cumpara de la BVB cosul de active publicat la finalul zilei in care se face cererea de emitere. In cazul in care solicitarea de subscriere trimisa de Participantul Autorizat catre SAI Globinvest SA, in nume propriu sau in numele unui investitor institutional, nu poate fi procesata in ziua urmatoare de catre SAI Globinvest SA din cauza suspendarii subscrierilor pe piata primara a unitatilor Fondului, atunci cererea ramane valabila pentru urmatoarea zi lucratoare in care unitatile Fondului nu mai sunt suspendate de la tranzactionare.

Pana la data emiterii titlurilor de participare, sumele intrate in contul Fondului nu pot fi utilizate de catre SAI Globinvest SA, cu exceptia dobanzilor aferente sumelor aflate in contul colector al Fondului ce sunt remunerate cu dobanda de cont curent, situatie in care dobanda reprezinta venit al Fondului. Incepand cu ziua in care SAI Globinvest SA primeste de la Participantul Autorizat numerarul aferent subscrierii, SAI Globinvest SA poate demara achizitionarea actiunilor din structura indicelui BET-EF.

SAI Globinvest SA nu va efectua subscrieri si rascumparari in zilele de sambata, duminica, de sarbatori legale sau in afara programului de lucru (09.00 - 18.00) si in situatiile de suspendare a operatiunilor conform prevederilor acestui prospect.

Subscrierea si emiterea de BTP in contul propriu al Participantului Autorizat

Participantul Autorizat transmite Administratorului cererea de subscriere de BTP (Anexa S1 la contractul de Participant Autorizat).

In ziua lucratoare urmatoare transmiterii cererii de subscriere de BTP, in baza VUAN calculat si publicat de Administrator pentru data transmiterii cererii, Participantul Autorizat va realiza pana la ora 14:00 plata in contul Fondului a contravalorii BTP subscribe, sau in cazul subscrierii cu un cos de active, va solicita Depozitarului Central transferul cosului de active in contul Fondului deschis la Depozitarul fondului, printr-o instructiune (Anexa S2 la contractul de Participant Autorizat) avizata de Administrator si de Depozitarul fondului si va achita in contul Fondului diferenta reprezentand numerarul aferent cosului de active, daca va fi cazul.

Valoarea activului net unitar pe baza caruia se va realiza transferul cosului de active este valoarea din ziua depunerii de catre Participantul Autorizat a cererii de emitere de blocuri de titluri de participare, determinata de Administrator si certificata de Depozitar, conform metodei stabilite in documentele Fondului cu respectarea prevederilor legale in vigoare.

Odata primite activele corespunzatoare, Administratorul instruceaza Depozitarul Fondului sa emita BTP corespunzatoare cosului de active mentionat anterior si/sau subscrierii in numerar (Anexa S3 la contractul de Participant Autorizat).

Depozitarul Fondului solicita Depozitarului Central transferul BTP in contul Participantului Autorizat numai dupa ce instructiunea a fost procesata.

Contul Participantului Autorizat este creditat cu blocul/blocurile de titluri in contul sau deschis la Depozitarul Central.

Subscrierea si emiterea de BTP in contul in contul unui client institutional al Participantului Autorizat

Participantul Autorizat transmite Administratorului cererea de emitere de BTP (Anexa S1 la contractul de Participant Autorizat).

Incepand cu aceasta zi se transmite si instructiunea de transfer a instrumentelor financiare intre contul clientului institutional si contul Fondului. (Anexa S2 la contractul de Participant Autorizat) si, daca este cazul, se crediteaza contul colector al Fondului cu numerar.

Valoarea activului net unitar pe baza caruia se va realiza transferul cosului de active este valoarea din ziua creditarii contului colector si a transferului cosului de actiuni de catre Participantul Autorizat, determinata de Administrator si certificata de Depozitar, conform metodei stabilite in documentele Fondului cu respectarea prevederilor legale in vigoare.

In situatia transferului unui cos de active de valoare mai mica decat valoarea minima obligatorie de subscris, in ziua publicarii valorii unitare a activului net valabile la data depunerii cosului initial, Administratorul va solicita completarea acestui cos sau va returna cosul transferat.

In situatia transferului unui cos de active de valoare mai mare decat valoarea minima obligatorie de subscris, in ziua publicarii valorii unitare a activului net valabile la data depunerii cosului initial, Administratorul va returna sub forma de numerar si/sau cos de actiuni diferenta in plus.

In ambele situatii, valoarea activului net unitar luata in calcul este cea aferenta zilei in care se realizeaza regularizarea cosului initial transferat. In situatia in care diferenta pozitiva din cosul de active nu poate fi returnata din cauze neimputabile Administratorului in termenul general de prescriptie de 3 ani, sumele neidentificate vor fi inregistrate ca venituri ale Fondului impreuna cu toate sumele aflate pe pozitia "Sume in curs de rezolvare" care nu pot fi returnate/recuperate din diverse motive.

Pe perioada dintre data creditarii contului colector si/sau transferului cosului de actiuni, inclusiv, si data emiterii unitatilor de fond, exclusiv, sumele nealocate din contul colector si/sau cosul de actiuni transferat nu vor fi parte si nici incluse in calculul activului net al Fondului.

In ziua lucratoare imediat urmatoare efectuarii transferului cosului de actiuni in contul Fondului deschis la Depozitarul fondului si, dupa caz, a creditarii contului colector cu sumele in numerar, Administratorul instruceaza Depozitarul Fondului sa emita BTP corespunzatoare cosului de

active mentionat anterior (Anexa S3 la contractul de Participant Autorizat). Depozitarul Fondului solicita Depozitarului Central transferul BTP in contul Participantului Autorizat numai dupa ce instructiunea fost procesata.

Contul Participantului Autorizat este creditat cu blocul/blocurile de titluri in contul de clienti deschis la Depozitarul Central.

Procedurile pentru rascumpararea de BTP

Rascumpararea de BTP de catre Participantul Autorizat in nume propriu sau in contul unui client institutional

Participantul Autorizat solicita, in nume propriu sau in numele unui investitor institutional, rascumpararea BTP prin transmiterea unui formular de rascumparare (Anexa R1 la contractul de Participant Autorizat) catre Administrator.

Nu se pot rascumpara fractiuni dintr-un BTP.

In cazul in care solicitarea de rascumparare trimisa de Participantul Autorizat catre Administrator, in nume propriu sau in numele unui investitor institutional, nu poate fi procesata in ziua urmatoare de catre SAI Globinvest SA din cauza suspendarii rascumpararilor pe piata primara si pe piata secundara a unitatilor de fond, atunci cererea ramane valabila pentru urmatoarea zi lucratoare in care unitatile de fond nu mai sunt suspendate de la tranzactionare.

Pretul de rascumparare al BTP este format din valoarea unitara a activului net din ziua depunerii de catre Participantul Autorizat, in nume propriu sau in numele clientului, a cererii de rascumparare de blocuri de titluri de participare, determinata de SAI Globinvest SA si certificata de Depozitarul fondului, conform metodei stabilite in documentele Fondului cu respectarea prevederilor legale in vigoare.

Din valoarea de rascumparat se scad comisioanele aferente transferului numerarului si al cosului de actiuni, dupa caz, precum si comisionul de rascumparare, daca este cazul.

Cel tarziu in ziua lucratoare imediat urmatoare zilei in care se depune cererea de rascumparare Participantul Autorizat solicita Depozitarului Central transferul BTP necesare operatiunii in contul Fondului deschis la Depozitar (Anexa R2 la contractul de Participant Autorizat).

Acest pas poate fi initiat numai in intervalul orar 09:00 - 15:30 si numai in zilele in care Depozitarul Central si Bursa de Valori Bucuresti permit efectuarea de tranzactii pe segmentul de piata pe care este listat Fondul. Administratorul solicita Depozitarului Fondului anularea numarului de unitati de fond corespunzator BTP rascumparate si transferul unui cos de active corespunzator din contul Fondului in contul Participantului Autorizat, daca este cazul (Anexa R3 la contractul de Participant Autorizat).

In situatia in care acest pas nu a fost initiat in intervalul orar din ziua corespunzatoare, cererea efectuata la pasul anterior este anulata de drept.

Depozitarul Fondului verifica daca BTP din instructiunea Administratorului corespunde cu BTP primit efectiv prin intermediul Depozitarului Central si solicita Depozitarului Central anularea BTP si transferul cosului de active in contul Participantului Autorizat, daca este cazul.

In cazul rascumpararii de BTP cu numerar, acesta va fi transferat prin ordin de plata initiat de Administrator, cel tarziu in termenele de:
a) trei zile lucratoare in cazul in care valoarea rascumpararilor inregistrate pe parcursul unei zile este mai mica sau egala cu 15 BTP sau
b) cinci zile lucratoare in cazul in care valoarea rascumpararilor inregistrate pe parcursul unei zile este mai mare de 15 BTP.
Termenele de mai sus se calculeaza de la primirea cererii de rascumparare cu numerar si sunt necesare pentru a permite vanzarea actiunilor din portofoliu si decontarea tranzactiilor aferente in vederea incasarii sumelor necesare onorarii cererii de rascumparare.

Cu acordul Administratorului, sunt permise rascumparari de BTP in contrapartida cu disponibilitati banesti si cu un cos de actiuni din componenta indicelui BET-EF, inasa care nu corespunde cu structura activelor Fondului publicata de Administrator, dar corespunde ca valoare cu cel mai recent VUAN certificat. Acest acord poate fi refuzat de Administrator fara a fi necesara vreo justificare. Valorile mobiliare primite de Participantii Autorizati in scopul rascumpararii de BTP trebuie sa se regaseasca in componenta indicelui BET- EF.

Incepand cu ziua in care Participantul Autorizat transmite o cerere de rascumparare catre administrator, si daca plata rascumpararii se va face prin virament bancar, Administratorul poate demara vanzarea actiunilor din cosul indicelui BET-EF.

Decontari si transferuri

Transferul corespunzator emiterilor si rascumpararilor de BTP, precum si decontarea tranzactiilor din piata secundara se vor face prin sistemul Depozitarului Central.

Circumstantele in care emisiunea si rascumpararea de unitati de fond pot fi supuse suspendarii 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 legale, si comunica, fara intarziere, decizia sa ASF si BVB.

Aceste situatii pot fi de tipul:

- a) situatii de forta majora;
- b) suspendarea temporara a activitatii de tranzactionare sau alte disfunctionalitati grave ale Bursei de Valori Bucuresti care determina imposibilitatea vanzarii de actiuni din portofoliul Fondului;
- c) modificari legislative care fac imposibila functionarea Fondului in forma actuala;
- d) pe durata suspendarii de la tranzactionare a unor actiuni din cosul indicelui cu o pondere de minim 10% in structura indicelui BET-EF;

e) situatii coerente cu mecanismele de administrare a lichiditatii in situatii extreme, respectiv in situatia in care, in cursul unei zile, contravaloarea cererilor de rascumparare depaseste 40% din valoarea activelor fondului, SAI Globinvest SA 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.

Numele si adresa distribuitorilor de unitati de fond

Unitatile de fond emise nu sunt emise publicului prin intermediul distribuitorilor.

Ulterior admiterii la tranzactionare a Fondului, investitorii individuali vor putea cumpara si vinde unitatile de fond prin orice intermediar autorizat de ASF pe piata secundara. Deosebirea majora fata de fondurile deschise de investitii traditionale consta in posibilitatea de a tranzactiona unitati de fond direct pe piata secundara (piata reglementata), acesta fiind singurul mod prin care investitorii ce nu detin calitatea de participanti autorizati pot achizitiona sau vinde unitati de fond.

Participantii Autorizati vor avea posibilitatea de a subscrie si de a face rascumparari de blocuri de titluri de participare direct de la sau catre SAI Globinvest SA.

3.5. REGULI DE EVALUARE A ACTIVELOR

Evaluarea activelor se face in conformitate cu prevederile reglementarilor ASF aplicabile fiecarui tip de instrument financiar si se regasesc in regulile fondului, care sunt anexa la prezentul prospect.

3.6. COMISIOANE SI ALTE CHELTUIELI

Comisioane suportate de investitori

Cheletuilele suportate de catre investitori sunt cele aferente tranzactiilor realizate pe piata reglementata cu achizitia/vanzarea unitatilor de fond realizate prin intermediul societatilor de servicii de investitii financiare unde acestia au conturi deschise. Participantul autorizat achita comisioanele care sunt legate de operatiunile de subscriere/rascumparare a unitatilor de fond (aferente numarului de BTP subscribe/rascumparate).

Comisionul maxim pe care Fondul il poate percepe pentru fiecare subscriere sau rascumparare de blocuri de titluri de participare pe piata primara este de 3%. Acesta nu se aplica tranzactiilor realizate pe piata reglementata (piata secundara) cu unitatile de fond. La data prezentului prospect valoarea comisionului de subscriere si a celui de rascumparare este de 0% la care se adauga comisionului de transfer perceput de Depozitarul Central, inclusiv TVA, pentru actiunile si/sau unitatile de fond transferate.

Pe parcursul duratei de viata a Fondului, valorile procentuale ale comisionului de subscriere si, respectiv ale comisionului de rascumparare, pot fi diferite una fata de cealalta.

Aceste comisioane sunt venituri ale Fondului, iar acesta va suporta numai partea aferenta lui din comisioanele de transfer percepute de Depozitarul Central in cadrul operatiunilor de emitere si rascumparare, restul ramanand in sarcina Participantului Autorizat.

Valoarea in lei a comisioanelor de subscriere si rascumparare pe care fondul le va incasa de la Participantul Autorizat se calculeaza inmultind valoarea procentuala a comisionului cu numarul de unitati de fond corespunzator numarului de BTP subscribe sau rascumparate si cu valoarea unitara a activului net (VUAN) valabila pentru ziua in care se face subscrierea sau rascumpararea si adunand partea aferenta Fondului din comisioanele de transfer percepute de Depozitarul Central (inclusiv TVA aferent acestor comisioane).

Comisionul este valabil indiferent de numarul de BTP subscribe sau rascumparate. Valorile maxime ale acestor comisioane pot fi modificate de catre Administrator sub conditia autorizarii de catre ASF. Orice variatie (in sensul cresterii sau scaderii comisioanelor de subscriere sau rascumparare) pana la limita maxima de 3% 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.

In cazul in care Participantul Autorizat detine si calitatea de Formator de Piata pentru unitatile Fondului, comisioanele de subscriere si rascumparare datorate de Participantul Autorizat Fondului se reduc cu un procent de maximum 20%. In prezent aceasta reducere este 0%, iar modificarea sa intre valorile de 0% si 20% este stabilita de Administrator fara a fi necesara aprobarea altor entitati.

Transmiterea cosului de active catre Depozitarul Fondului se realizeaza cu transferul dreptului de proprietate asupra actiunilor realizat de catre Depozitarul Central. Comisioanele de transfer se pot modifica unilateral de catre Depozitarul Central, Administratorul nefiind raspunzator de anuntarea modificarii sau a noii valori a comisioanelor modificate.

In eventualitatea in care Administratorul accepta subscrieri sau rascumparari in contrapartida cu numerar si/sau valori mobiliare care nu corespund ca structura cu cosul publicat de Administratorul, dar respecta conditiile prevederilor legate de subscriere si rascumparare prospectul

Fondului, se poate percepe o taxa suplimentara de neconformitate. Valoarea procentuala a respectivei taxe nu poate depasi 10% si este la data prezentului Prospect, de 0%.

Modificarea valorii acestei taxe suplimentare (in sensul cresterii sau scaderii comisioanelor de emitere/rascumparare) pana la limita maxima de 10% se notifica investitorilor Fondului in cotidianul mentionat in prospectul Fondului 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.

Valoarea in lei a taxei suplimentare de neconformitate se calculeaza prin inmultirea valorii procentuale a taxei suplimentare de neconformitate cu valoarea in lei a ultimei valori VUAN zilnice certificata de Depozitarul Fondului, cu numarul de unitati de fond corespunzator numarului de BTP subscrise sau rascumparate si cu suma modulelor diferentelor dintre ponderea fiecarui element (numerar sau actiune) in cea mai recenta structura de activ a Fondului (certificata de Depozitarul Fondului) si ponderea respectivului element in combinatia de numerar si cos de active propusa in vederea emisiunii sau rascumpararii de BTP. Aceasta taxa nu se percepe pentru tranzactiile cu unitatile fondului realizate pe piata reglementata.

Comisioane si alte cheltuieli suportate de catre Fond

Administratorul este imputernicit sa efectueze urmatoarele cheltuieli pentru fond:

(1) Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Administratorului, respectiv comisionul de administrare - maximum 0,25% pe luna din valoarea medie a activelor totale ale lunii respective, platit catre administratorul fondului. La data prezentului prospect, nivelul comisionului efectiv este de 0,075% pe luna aplicat la valoarea medie a activului total al fondului din luna respectiva.

(2) Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Depozitarului, respectiv cheltuieli aferente contractului de depozitare si custodie dupa cum urmeaza:

- Comision de depozitare – maximum 0,2% pe an, aplicat la valoarea medie lunara a activului total, platit catre depozitarul fondului;
- Comisionul de pastrare in custodie a instrumentelor financiare, maximum 0,05% pe an din valoarea medie lunara a portofoliului aflat in custodie pentru piata locala;
- Comisioane pentru decontarea si procesarea tranzactiilor cu instrumente financiare, neincluse in comisionul de depozitare, respectiv maximum 0,01% aplicat la valoarea bruta a fiecarei tranzactii pe piata locala si 10 RON pentru transferurile free;
- Alte comisioane (Alte taxe aferente instrumentelor financiare, comisioane ocazionale, corporate actions si colectarea beneficiilor) – maximum 200 lei la momentul operatiunii.

(3) Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor si alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzactionare;
Costurile legate de tranzactionarea instrumentelor financiare apartinand Fondului sunt achitate societatilor de servicii de intermediare financiare care le efectueaza si sunt suportate integral de catre Fond, fiind calculate ca procent din valoarea fiecarei tranzactii de cumparare sau vanzare a valorilor mobiliare dar nu mai putin de nivelul minim (adica 0.18% la data acestui prospect) aplicabil in conformitate cu contractele incheiate cu aceste societati. Cheltuiala se inregistreaza a momentul tranzactiei si este platita la momentul decontarii tranzactiei.

(4) Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare;

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, in conformitate cu contractele incheiate cu aceste societati si sunt suportate integral de catre Fond.

(5) Cheltuieli cu cotele si tarifele datorate ASF;

Cheltuielile cu comisioane si tarife datorate ASF reprezinta comisionul platit lunar catre ASF, calculat zilnic ca procent din activul net zilnic al Fondului si regularizat la sfarsitul fiecarei luni la valoarea activului net al Fondului din ultima zi lucratoare a lunii de calcul. Procentul de comision este inclus in reglementarile aplicabile ale ASF la data acestui prospect comisionul fiind de 0.0078%. De asemenea, Fondul poate plati catre ASF alte taxe si comisioane aplicabile in cazul modificarii documentelor Fondului in conformitate cu reglementarile aplicabile legate de veniturile ASF.

(6) Cheltuieli de mentinere la tranzactionare pe piata reglementata administrata de BVB ;

Cheltuielile cu mentinerea Fondului la tranzactionare pe piata reglementata administrata de BVB se calculeaza zilnic ca raport intre valoarea anuala a acestor cheltuieli in conformitate cu lista de tarife si comisioane practicata de BVB si numarul de zile dintr-un an.

(7) Cheltuieli privind licenta cu drept neexclusiv de utilizare a marcii indicelui BET-EF datorate BVB.

Cheltuielile cu licenta cu drept neexclusiv de utilizare a marcii indicelui BET-EF se calculeaza zilnic ca raport intre valoarea anuala a acestor cheltuieli in conformitate cu lista de tarife si comisioane practicata de BVB si numarul de zile dintr-un an.

Pentru sustinerea activitatii Fondului, Administratorul poate prelua integral sau o parte din cheltuielile Fondului privind mentinerea Fondului la tranzactionare pe piata reglementata administrata de BVB si cu licenta cu drept neexclusiv de utilizare a marcii indicelui BET-EF.

(8) Cheltuieli cu serviciile prestate de Depozitarul Central

Cheltuielile cu serviciile de depozitare si registru prestate de Depozitarul Central se calculeaza zilnic ca raport intre valoarea trimestriala a acestor cheltuieli in conformitate cu lista de tarife si comisioane practicata de Depozitarul Central si numarul de zile din trimestrul de calcul, publicata pe pagina de internet a Depozitarului central www.depozitarulcentral.ro.

(9) Taxa de procesare operatiuni de subscriere sau rascumparare de BTP

Administratorul poate percepe o taxa de procesare (taxa calculata prin inmultirea numarului de unitati de fond corespunzator numarului de BTP emise sau rascumparate cu valoarea unitara a activului net (VUAN) valabila pentru ziua in care se face emiterea sau rascumpararea) Fondului pentru fiecare operatiune de subscriere sau rascumparare de BTP finalizata pe piata primara, in valoare de maximum 3% din valoarea operatiunii. La data prezentului prospect taxa de procesare efectiva este 0%.

Cheltuielile de infiintare si admitere la cota, distributie, publicitate, cu emiterea/mentinerea codului LEI si cu auditul financiar ale fondului sunt suportate de catre Administrator.

Modificarea comisioanelor si cheltuielilor suportate de catre Fond 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 acestora si intra in vigoare la data publicarii notei de informare a investitorilor.

Modificarea comisioanelor si cheltuielilor suportate de catre Fond peste nivelul maxim prevazut se poate face doar cu autorizarea ASF a unor noi limite maxime, iar Administratorul are obligatia de a face publica noua valoare cu 10 zile inainte de intrarea in vigoare a acestora. Pentru informarea investitorilor, valoarea efectiva a cheltuielilor suportate este detaliata in rapoartele periodice (semestriale și anuale) ale Fondului si in Documentul cu Informatii Esentiale.

Cheltuielile se inregistreaza zilnic, avand in vedere urmatoarele:

- a) Repartizarea cheltuielilor nu conduce la variatii semnificative in valoarea activelor unitare;
- b) Cheltuielile de administrare, de depozitare si custodie, de mentinere la tranzactionare pe piata reglementata administrata de BVB, cu serviciile prestate de Depozitarul Central si cu cotele si tarifele datorate ASF sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul valorii activului net si reglate la sfarsitul lunii;
- c) Restul cheltuielilor sunt estimate zilnic, inregistrate si reglate periodic.

Informații detaliate privind politica de remunerare

Informatii despre politica de remunerare se regasesc la pct. 1.4 .

3.7. FUZIUNEA SI LICHIDAREA FONDULUI

Fuziunea fondului

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

- a) absorbtia unuia sau mai multor fonduri de catre fond;
 - b) 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, cat si suspendarea de la tranzactionare a unitatilor de fond pe toate pietele secundare pe care acestea sunt listate 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 Globinvest SA. 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.
- Daca, in urma celor prevazute in paragraful anterior, Fondul isi pierde calitatea de OPCVM tranzactionabil, operatiunile de rascumparare se vor desfasura conform prospectului si regulilor noului fond. In acest sens, dupa data intrarii in vigoare a suspendarilor mentionate la paragraful anterior, Administratorul va cere de la Depozitarul Central o lista in care sa fie identificati in mod individual toti detinatorii de unitati de fond cat si detinerile fiecaruia in parte.
- (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.
- (17) Este interzisa divizarea fondului.
- (18) Societatile implicate in fuziune trebuie sa adopte criterii 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.
- (19) Niciun cost suplimentar nu este imputat investitorilor, ca urmare a procesului de fuziune.
- (20) 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 Globinvest SA, 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;
- b) in situatia in care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizatiei SAI Globinvest SA.
- (2) Cererea SAI Globinvest SA 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 Globinvest SA;
- (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 Globinvest SA 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 Globinvest SA 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 Globinvest SA 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 Globinvest SA in conformitate cu dispozitiile Regulamentului 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 lichidarii poate subcontracta persoane fizice sau juridice in scopul obtinerii asistentei si expertizei in indeplinirea indatoririlor si obligatiilor sale, fiind direct raspunzator pentru modul in care acestia isi executa indatoririle.
- (12) Subcontractorii, precum si indatoririle sau obligatiile lor, trebuie sa fie mentionate in contractul incheiat intre SAI Globinvest SA si administratorul lichidarii.
- (13) Administratorul lichidarii este raspunzator pentru plata comisiunilor si a altor cheltuieli catre toti subcontractorii, acestea fiind platite exclusiv din comisionul lichidatorului.
- (14) Administratorul lichidarii pune sub sigiliu toate activele si ia masurile necesare pentru conservarea acestora.
- (15) Administratorul lichidarii ia in custodie copiile tuturor inregistrarilor si evidentelor contabile referitoare la fondul supus lichidarii, pastrate de catre SAI Globinvest SA si de catre depozitar, in conformitate cu prevederile Regulamentului 9/2014.
- (16) In termen de maximum 20 de zile lucratoare de la data incheierii contractului, administratorul lichidarii intocmeste un inventar complet al activelor si obligatiilor fondului si pregateste un raport privind inventarierea, care cuprinde, fara a se limita la:
- a) o evaluare a tuturor activelor la valoarea lor de piata si a obligatiilor prezente ale fondului;
- b) o lista a tuturor detinatorilor de unitati de fond, numarul si valoarea unitatilor de fond detinute de fiecare anterior inceperii procesului de lichidare;
- c) o esalonare a datelor la care se face lichidarea activelor si la care are loc distribuirea sumelor rezultate din lichidare.
- (17) Raportul mentionat la alin.(16) este transmis SAI Globinvest SA si ASF in termen de maximum 48 ore de la data intocmirii si este publicat in Buletinul ASF.
- (18) Administratorul lichidarii alege o banca din Romania sau sucursala din Romania a unei banci straine, care se bucura de o buna reputatie si de bonitate financiara, in scopul deschiderii unui cont pentru depozitarea tuturor sumelor provenite din lichidare.
- (19) Administratorul lichidarii exercita exclusiv drepturile de operare asupra acestui cont. Nu se permite depunerea in acest cont a altor fonduri decat a celor rezultate in urma lichidarii.
- (20) Administratorul lichidarii finalizeaza lichidarea in decurs de maximum 60 de zile lucratoare de la data publicarii raportului mentionat la alin (16).
- (21) Administratorul lichidarii are obligatia sa lichideze activele fondului la valoarea maxima oferita de piata.
- (22) Administratorul lichidarii poate solicita ASF prelungirea cu maximum 30 de zile lucratoare a termenului prevazut la alin. (19), in vederea lichidarii activelor.

(23) Pe parcursul derularii procesului de lichidare a fondului, ca urmare a cererii de rascumparare totala, obligatiile legale privind calculul, certificarea si publicarea se aplica numai in ceea ce priveste activul net al fondului.

(24) Activul net unitar valabil, in situatia in care SAI Globinvest SA nu decide retragerea autorizatiei fondului, este ultimul VUAN calculat de SAI Globinvest SA si certificat de depozitar.

(25) Dupa incheierea lichidarii tuturor activelor, administratorul lichidarii plateste toate cheltuielile legate de lichidare, precum si orice alte costuri si datorii restante ale fondului, urmand a tine evidenta pentru toti banii retrasi in acest scop din sumele obtinute in urma lichidarii.

(26) Ulterior etapei prevazute la alin.(24), administratorul lichidarii incepe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, in conformitate cu datele esalonate in cadrul raportului de inventariere.

(27) Administratorul lichidarii repartizeaza sumele rezultate din vanzarea activelor detinatorilor de unitati de fond, in termen de maximum 10 zile lucratoare de la terminarea lichidarii. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numarului de unitati de fond detinute de fiecare investitor la data inceperii lichidarii si cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil si nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.

(28) In situatia imposibilitatii achitarii contravalorii unitatilor de fond catre unii investitori, administratorul lichidarii mentine in contul bancar indicat la alin. (18) sumele datorate acestora pe o perioada de timp nedeterminata. Contul bancar in cauza este constituit sub forma unui cont escrow neputator de dobanda si comisioane si este deschis la o institutie de credit autorizata de BNR sau la o sucursala a unei institutii de credit autorizata in alt stat membru.

(29) Administratorul lichidarii pune la dispozitia institutiei de credit datele de identificare ale tuturor investitorilor ale caror disponibilitati sunt plasate in contul colector in cauza, precum si soldul actualizat aferent fiecarui investitor.

(30) Creditorii administratorului lichidarii nu pot institui proceduri judiciare asupra sumelor de bani existente in contul bancar mentionat la alin. (18). Administratorul lichidarii informeaza institutia de credit la momentul deschiderii contului bancar respectiv despre aceasta situatie.

(31) Administratorul lichidarii intocmeste raportul final, cuprinzand rezultatele lichidarii si ale distribuirii sumelor rezultate din lichidarea activelor precum si modalitatea de plata a sumelor cuvenite investitorilor si face dovada efectuarii platilor respective. Raportul final este transmis ASF si publicat conform mentiunilor din prospectul de emisiune al fondului, precum si in Buletinul ASF

(32) Dupa efectuarea tuturor platilor, administratorul lichidarii procedeaza la inchiderea contului bancar, cu exceptia cazului prevazut la alin. (28).

(33) Platile stipulate la alin. (31) sunt considerate efectuate integral in cazul in care au fost achitate toate sumele datorate investitorilor.

3.8. REGIMUL FISCAL

Fondul nu plateste impozite pe castigurile obtinute in urma investitiilor realizate.

Investitorii Fondului se supun regimului fiscal stabilit prin Legea nr. 227/2015 (Codul Fiscal), cu modificarile si completarile ulterioare.

3.9. AUDITORUL FONDULUI

Auditorul fondului este SC G2 Expert SRL, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania, cu numarul autorizatiei 1152/26.02.2013 si avizul nr. ASF 199/21.09.2020.

3.10 PERFORMANTE ANTERIOARE ALE FONDULUI

Fondul deschis de investitii Globinvest Energy&Financials ETF 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 Administratorului 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 realizarilor viitoare.

3.11 REGULILE FONDULUI

Regulile fondului fac parte integranta 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:

- a) Raportul semestrial I – in termen de 2 luni incepand de la sfarsitul perioadei la care se refera;
- b) 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 auditorul fondului membru al 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 SAI Globinvest SA nu a apelat pana in prezent la consultanti platiti din activele Fondului.

7. EFECTUAREA PLATILOR CATRE INVESTITORI, EFECTUAREA RASCUMPARARILOR DE BTP SI PUBLICAREA INFORMATIILOR CU PRIVIRE LA FONDUL DESCHIS DE INVESTITII

Informatiile se gasesc in capitolele 3.3. – 3.5. din prezentul prospect.

8. ACTIVITATI DELEGATE CATRE TERTI

SAI Globinvest SA nu a delegat catre terti nici o alta activitate prevazuta in legislatia specifica.

Activitatea de mentinere a registrului detinatorilor de unitati de fond este realizata de catre Depozitarul Central SA. La data prezentului document, nici o alta activitate referitoare la administrarea fondului nu a fost delegata catre terti.

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 imputernicitilor 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 protectia datelor).

Prelucrea 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.

SAI GLOBINVEST SA – in calitate de administrator al Fondului Deschis de Investitii GLOBINVEST ENERGY&FINANCIALS ETF

Director general
Nicolae Adrian PASTOR



Avizat Departament Conformitate
Dumitru POP



REGULILE

Fondului deschis de investitii GLOBINVEST ENERGY&FINANCIALS ETF

intocmite la data de 14.02.2025 si actualizat la 05.08.2026

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 si forma juridica	SAI GLOBINVEST SA, societate pe actiuni
Durata	Nelimitata
Inmatriculare la Registrul Comertului	J1995001564127
Codul unic de inregistrare	RO 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 in calitate de SAI	320/12.12.1995
Numarul de inregistrare in Registrul ASF in calitate de SAI	PJR05SAIR/120001
Numarul si data autorizatiei ASF in calitate de AFIA	atestat ASF nr. 9/16.03.2017
Numarul de inregistrare in Registrul ASF in calitate de AFIA	PJR07AFIAI/120001

1.2 OBIECTUL SI OBIECTIVUL ADMINISTRARII

Administrarea se exercita asupra Fondului Deschis de Investitii Globinvest Energy&Financials ETF.

Societatea va desfasura activitatile permise de legislatia speciala privind societatile de administrare a investitiilor, respectiv Administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare (OPCVM) stabilite in Romania sau in alt stat membru.

Pe langa administrarea OPCVM, societatea poate administra si fonduri de investitii alternative (FIA).

1.3 NIVELUL MAXIM AL COMISIONULUI DE ADMINISTRARE INCASAT DE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

Comisionul de administrare este de maximum 0,25% pe luna din valoarea medie a activelor totale.

Valoare maxima a comisionului de administrare poate fi modificata de SAI Globinvest SA cu autorizarea prealabila a ASF.

1.4 CHELTUIELILE FONDULUI SI MODALITATEA DE CALCUL A ACESTORA

Administratorul este imputernicit sa efectueze urmatoarele cheltuieli pentru fond:

(1) Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Administratorului, respectiv comisionul de administrare - maximum 0,25% pe luna din valoarea medie a activelor totale ale lunii respective, platit catre administratorul fondului. La data prezentului prospect, nivelul comisionului efectiv este de 0,075% pe luna aplicat la valoarea medie a activului total al fondului din luna respectiva.

(2) Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Depozitarului, respectiv cheltuieli aferente contractului de depozitare si custodie dupa cum urmeaza:

- Comision de depozitare – maximum 0,2% pe an, aplicat la valoarea medie lunara a activului total, platit catre depozitarul fondului;
- Comisionul de pastrare in custodie a instrumentelor financiare, maximum 0,05% pe an din valoarea medie lunara a portofoliului aflat in custodie pentru piata locala;
- Comisioane pentru decontarea si procesarea tranzactiilor cu instrumente financiare, neincluse in comisionul de depozitare, respectiv maximum 0,01% aplicat la valoarea bruta a fiecarei tranzactii pe piata locala si 10 RON pentru transferurile free;
- Alte comisioane (Alte taxe aferente instrumentelor financiare, comisioane ocazionale, corporate actions si colectarea beneficiilor) – maximum 200 lei la momentul operatiunii.

(3) Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor si alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzactionare;
Costurile legate de tranzactionarea instrumentelor financiare apartinand Fondului sunt achitate societatii de servicii de intermediare financiare care le efectueaza si sunt suportate integral de catre Fond, fiind calculate ca procent din valoarea fiecărei tranzacții de cumparare sau vanzare a valorilor mobiliare dar nu mai puțin de nivelul minim (adica 0.18% la data acestui prospect) aplicabil in conformitate cu contractele incheiate cu aceste societati. Cheltuiala se inregistreaza a momentul tranzactiei si este platita la momentul decontarii tranzactiei.

(4) Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare;

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

(5) Cheltuieli cu cotele si tarifele datorate ASF;

Cheltuielile cu comisioane si tarife datorate ASF reprezinta comisionul platit lunar catre ASF, calculat zilnic ca procent din activul net zilnic al Fondului si regularizat la sfarsitul fiecărei luni la valoarea activului net al Fondului din ultima zi lucratoare a lunii de calcul. Procentul de comision este inclus in reglementarile aplicabile ale ASF la data acestui prospect comisionul fiind de 0.0078%. De asemenea, Fondul poate plati catre ASF alte taxe si comisioane aplicabile in cazul modificarii documentelor Fondului in conformitate cu reglementarile aplicabile legate de veniturile ASF.

(6) Cheltuieli de mentinere la tranzactionare pe piata reglementata administrata de BVB;

Cheltuielile cu mentinerea Fondului la tranzactionare pe piata reglementata administrata de BVB se calculeaza zilnic ca raport intre valoarea anuala a acestor cheltuieli in conformitate cu lista de tarife si comisioane practicata de BVB si numarul de zile dintr-un an.

(7) Cheltuieli privind licenta cu drept neexclusiv de utilizare a marcii indicelui BET-EF datorate BVB.

Cheltuielile cu licenta cu drept neexclusiv de utilizare a marcii indicelui BET-EF se calculeaza zilnic ca raport intre valoarea anuala a acestor cheltuieli in conformitate cu lista de tarife si comisioane practicata de BVB si numarul de zile dintr-un an.

Pentru sustinerea activitatii Fondului, Administratorul poate prelua integral sau o parte din cheltuielile Fondului privind mentinerea Fondului la tranzactionare pe piata reglementata administrata de BVB si cu licenta cu drept neexclusiv de utilizare a marcii indicelui BET-EF.

(8) Cheltuieli cu serviciile prestate de Depozitarul Central

Cheltuielile cu serviciile de depozitare si registru prestate de Depozitarul Central se calculeaza zilnic ca raport intre valoarea trimestriala a acestor cheltuieli in conformitate cu lista de tarife si comisioane practicata de Depozitarul Central si numarul de zile din trimestrul de calcul, publicata pe pagina de internet a Depozitarului central www.depozitarulcentral.ro.

(9) Taxa de procesare operatiuni de subscriere sau rascumparare de BTP

Administratorul poate percepe o taxa de procesare (taxa calculata prin inmultirea numarului de unitati de fond corespunzator numarului de BTP emise sau rascumparate cu valoarea unitara a activului net (VUAN) valabila pentru ziua in care se face emiterea sau rascumpararea) Fondului pentru fiecare operatiune de subscriere sau rascumparare de BTP finalizata pe piata primara, in valoare de maximum 3% din valoarea operatiunii. La data prezentului prospect taxa de procesare efectiva este 0%.

Cheltuielile de infiintare si admitere la cota, distributie, publicitate, cu emiterea/mentinerea codului LEI si cu auditul financiar ale fondului sunt suportate de catre Administrator.

Modificarea comisioanelor si cheltuielilor suportate de catre Fond 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 acestora si intra in vigoare la data publicarii notei de informare a investitorilor.

Modificarea comisioanelor si cheltuielilor suportate de catre Fond peste nivelul maxim prevazut se poate face doar cu autorizarea ASF a unor noi limite maxime, iar Administratorul are obligatia de a face publica noua valoare cu 10 zile inainte de intrarea in vigoare a acesteia. Pentru informarea investitorilor, valoarea efectiva a cheltuielilor suportate este detaliata in rapoartele periodice (semestriale și anuale) ale Fondului si in Documentul cu Informatii Esentiale.

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, de mentinere la tranzactionare pe piata reglementata administrata de BVB, cu serviciile prestate de Depozitarul Central 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.

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:

- implementeaza strategia de investitii a Fondului, respectiv replicarea structurii indicelui BET-EF al Bursei de Valori Bucuresti (BVB)
- utilizeaza in numele fondului resursele atrase prin emisiunea unitatilor de fond;
- achizitioneaza si foloseste valorile mobiliare si/sau exercita drepturile ce decurg din acestea, in conditiile politicii de investitii a fondului;

- supravegheaza zilnic evidentele legate de activele fondului;
- asigura calcularea si publicarea regulata a valorii activului net, a activului unitar net, a IVUAN 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;
- elaboreaza si aplica strategia de marketing si de publicitate pentru promovarea Fondului
- incheie contracte de Participant Autorizat cu persoane juridice, stabilind tipul si nivelul comisioanelor de platit si/sau de primit in relatia cu acestia
- asigura emiterea si rascumpararea unitatilor emise de fond, resursele necesare platii rascumpararilor, in conditiile prevazute in contractele de Participantul Autorizat, in prospectul Fondului si in celelalte documente si reglementari ce guverneaza activitatea Fondului
- efectueaza orice alte activitati privitoare la administrarea Fondului, precum si activitati auxiliare si adiacente activitatii de administrare, conform legislatiei in vigoare

1.6 RESPONSABILITATEA SOCIETATII DE ADMINISTRARE IN DESFASURAREA ACTIVITATII

In realizarea operatiunilor autorizate Administratorul actioneaza numai in interesul investitorilor fondului administrat si va lua toate masurile necesare pentru exercitarea si incasarea drepturilor aferente instrumentelor financiare si altor active din portofoliul administrat.

Administratorul comunica investitorilor orice informatii cerute de acestia si avand legatura cu portofoliul administrat.

Administratorul trebuie sa actioneze cu onestitate, corectitudine si diligena profesionala in scopul protejarii intereselor investitorilor fondului si a integritatii pietei.

Administratorul este obligat 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.

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

Contractul de depozitare este incheiat pe o perioada 3 ani incepand de la data autorizarii fondului, cu prelungirea tacita pentru perioade succesive de 1 (un) an, daca niciuna dintre Parti nu notifica, in scris, celeilalte Parti intentia de incetare a Contractului, cu respectarea unui termen de preaviz de 90 (nouazeci) de zile calendaristice.

2.4 INSTRUCIUNILE PRIMATE DE DEPOZITAR DE LA SAI

Custodele/Depozitarul este autorizat sa desfasoare urmatoarele activitati pentru fond:

- Sa pastreze in conditii de siguranta activele Fondului incredintate de catre Administratorul Fondului, separat de activele sale si ale altor entitati;
- Sa ofere servicii de custodie avand ca obiect activele care pot fi pastrate in custodie apartinand Fondului.

In acest scop, Custodele/Depozitarul:

- Deschide conturi de instrumente financiare, pe numele Fondului, in care va pastra instrumentele financiare aflate in custodie;
- Deschide si mentine un cont curent aferent tranzactiilor cu instrumente financiare.

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

- Sa realizeze, in contul Fondului, decontarea tranzactiilor cu instrumente financiare executate de intermediar, in conformitate cu instructiunile primite de la Administrator 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 Administratorului;
- 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 emiterea si rascumpararea unitatilor de fond sunt efectuate de catre Administrator 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, pe baza documentelor transmise de Administrator, valoarea unitara a activului net, a numarului de investitori, sa certifice raportarile solicitate de ASF, si sa le transmita catre Administrator 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 Administratorului, cu exceptia cazului in care acestea sunt contrare reglementarilor in vigoare ori documentelor Fondului;
- Sa informeze in scris Administratorul despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea Fondului si care nu a fost facut public prin intermediul mijloacelor de informare in masa;
- Custodele/Depozitarul va tine evidenta tuturor informatiilor transmise/primate Administratorului/de la Administrator, pe suport durabil, in decursul executarii prezentului contract pe durata stabilita in legislatia specifica, dar nu mai putin de 5 ani de la data primirii informatiei;
- Custodele/Depozitarul va furniza serviciile ce fac obiectul prezentului Contract, in conformitate cu instructiunile transmise de catre Administrator, conform termenelor prevazute in procedurile de lucru;
- Custodele presteaza servicii de compensare decontare conform procedurilor de lucru;
- Custodele/Depozitarul disponibilizeaza instrumente financiare din portofoliul Fondului la primirea instructiunilor corespunzatoare de la Administrator 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 lichidarii, in caz de lichidare;

Pentru toate instrumentele financiare din portofoliul Fondului decontate in cadrul unui sistem de compensare, decontare si depozitare, Custodele disponibilizeaza/primeste instrumentele exclusiv pe principiul livrare/primire contra plata. Sumele corespunzatoare tranzactiilor de decontat, conform instructiunii Administratorului, 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; Depozitarul are obligatia monitorizarii limitelor investitionale cu respectarea Reglementarilor in vigoare; Custodele/Depozitarul va furniza, la cererea scrisa a Administratorului, extrase de cont privind detinerile Fondului emise prin intermediul sistemului pus la dispozitie de catre Depozitarul Central.

2.5 NIVELUL COMISIONULUI INCASAT DE CATRE DEPOZITAR

Comisioanele aferente contractului de depozitare si custodie sunt detaliate la capitolul 1.4 Cheltuielile fondului si modalitatea de calcul a acestora, din prezentele Reguli, dupa cum urmeaza:

- Comision de depozitare – maximum 0,2% pe an, aplicat la valoarea medie lunara a activului total, platit catre depozitarul fondului;
- Comisionul de pastrare in custodie a instrumentelor financiare, maximum 0,05% pe an din valoarea medie lunara a portofoliului aflat in custodie pentru piata locala;
- Comisioane pentru decontarea si procesarea tranzactiilor cu instrumente financiare, neincluse in comisionul de depozitare, respectiv maximum 0,01% aplicat la valoarea bruta a fiecarei tranzactii pe piata locala si 10 RON pentru transferurile free;
- Alte comisioane (Alte taxe aferente instrumentelor financiare, comisioane ocazionale, corporate actions si colectarea beneficiilor) – maximum 200 lei la momentul operatiunii.

2.6 RESPONSABILITATEA DEPOZITARULUI FATA DE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE SI INVESTITORI

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

Custodele/Depozitarul raspunde fata de Administrator 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..

Custodele poate transfera unei terte parti (subcustode) activitatea de pastrare in siguranta a activelor Fondului cu respectarea reglementarilor ASF in vigoare. Obligatiile Custodelui nu vor fi afectate de faptul ca a incredintat unei terte parti toate sau o parte din activele pe care le are in pastrare. Fara a limita cele de mai sus, in ceea ce priveste colectarea fondurilor sau altor drepturi platite sau distribuite in legatura cu orice Active, riscul neindeplinirii obligatiilor de catre emitent si/sau debitor va fi suportat de catre Fond.

Custodele 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.

Custodele/Depozitarul nu va fi raspunzator pentru daunele aduse Fondului si/sau Administratorului pentru obligatiile aflate in intarziere din culpa altor entitati.

In executarea contractului de depozitare Administratorul este raspunzator pentru instructiunile pe care le transmite Custodelui/Depozitarului precum si pentru toate actele si faptele aferente activitatii de administrare asa cum e definita de legislatia in vigoare.

Depozitarul nu va fi tinut in niciun fel raspunzator pentru neprezentarea prin omisiune sau alt fel, de catre Administratorul Fondului, a informatiilor si documentelor necesare certificarii activelor nete ale Fondului si evidentei unitatilor de fond si a investitorilor. Administratorul se obliga sa transmita (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 in termenele prevazute in procedurile de lucru, Depozitarul va opera modificarile corespunzatoare si le va certifica la urmatorul calcul de activ net al Fondului efectuat de Administrator.

Custodele/Depozitarul/Administratorul vor asigura confidentialitatea informatiilor si/sau documentelor primite din partea Administratorului /Custodelui/Depozitarului 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.

Custodele/Depozitarul nu are autoritatea sa transfere, sa gajeze, sa garanteze in orice mod sau sa dispuna in orice alt fel de instrumentele financiare sau de sumele de bani incredintate spre pastrare in numele Fondului, cu exceptia cazului in care exista instructiuni corespunzatoare si numai in beneficiul investitorilor. Interdictia nu se aplica in cazul dispunerii de catre ASF a unor masuri speciale. Administratorul nu poate schimba Depozitarul fara aprobarea ASF. Custodele/Depozitarul poate solicita Administratorului orice informatii si/sau documente pe care le considera necesare pentru evaluarea incadrarii unei operatiuni executate pe contul Fondului in dispozitiile legale si ale reglementarilor interne ale Fondului. Administratorul nu va putea refuza furnizarea acestor informatii si/sau documente sub pretextul confidentialitatii.

In cazul in care Administratorul nu-si executa obligatiile contractuale privind plata comisioanelor, va plati din contul sau penalitati in valoare de 0,15% pe zi intarziere din valoarea sumei datorate Custodelui/Depozitarului, fara a se depasi valoarea sumei scadente. In executarea contractului de depozitare, Custodele/Depozitarul poate avea acces la date cu caracter personal (ex: date apartinand detinatorilor unitatilor de fond, etc).

Administratorul este o entitate autorizata care a implementat un program de combatere a spalarii banilor si finantarii operatiunilor de terorism, in conformitate cu reglementarile ASF si cu legislatia in vigoare. Obligatia identificarii participantilor autorizati si aplicarii regulilor aferente combaterii spalarii banilor si a prevenirii finantarii terorismului revine in exclusivitate Administratorului, Custodele/Depozitarul neavand nicio raspundere cu privire la aplicarea/monitorizarea aplicarii respectivelor reguli.

Partile sunt raspunzatoare pentru obligatia fiecareia in parte cu privire la modul de pastrare a informatiilor transmise pe cale electronica. Sarcinile si responsabilitatile Custodelui/Depozitarului in privinta prevenirii si spalarii banilor si finantarii terorismului, in relatia cu Administratorul, sunt cele prevazute de legislatia in vigoare.

Activele Fondului nu pot face obiectul procedurii de executare silita declansata de catre creditorii Depozitarului, nu pot fi puse sub sechestru sau oprire de catre acestia si nu fac parte din masa credala in caz de faliment al Depozitarului.

In conformitate cu reglementarile aplicabile, tranzactiile transmise de Administrator spre decontare Custodelui, pot fi invalidate/neconfirmate de catre BVB/operatorul unui alt loc de tranzactionare sau incetate (i.e., anulate) ca efect al rezolutiunii de plin drept, fara vreo somatie, notificare prealabila sau ulterioara, fara interventia instantelor de judecata sau arbitrale si fara indeplinirea altor formalitati (pact comisoriu in conditiile art. 1553 alin. (2) teza finala Cod Civil) ca urmare a solicitarii scrise a Depozitarului Central adresata catre BVB/operatorul unui alt loc de tranzactionare, in conformitate cu reglementarile acestuia si cu prevederile Contractului incheiat intre BVB/operatorul unui alt loc de tranzactionare, inclusiv in cazul neindeplinirii de catre Administrator in numele Fondului a obligatiei de plata izvorate din tranzactia respectiva.

Pentru tranzactiile inregistrate in sistemul Depozitarului Central, rezolutiunea de plin drept a unei tranzactii este operata:

- in cazul tranzactiilor incheiate in cadrul locurilor de tranzactionare, de catre locul de tranzactionare, ca urmare a notificarii Depozitarului Central, in conformitate cu prevederile contractului incheiat intre Depozitarul Central si operatorul locului de tranzactionare; si
- in cazul tranzactiilor incheiate in afara locurilor de tranzactionare, de catre Depozitarul Central, in conformitate cu reglementarile Depozitarului Central.

Custodele nu va fi tinut raspunzator pentru niciun prejudiciu sau pierdere suportata de Fondului/investitorii Fondului ca urmare a invalidatii sau rezolutiunii de plin drept a tranzactiilor conform prevederilor prezentului articol.

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, notificarea urmand sa fie realizata de catre partea care solicita denuntarea Contractului;
- in cazul retragerii autorizatiei/avizului de functionare a oricarei parti de catre ASF si/sau BNR in cazul Depozitarului/Custodelui;
- in cazul initierii procedurilor de supraveghere sau administrare speciala de catre BNR in cazul Depozitarului/Custodelui;
- in cazul deschiderii procedurii falimentului a oricareia din parti;
- prin acordul partilor si incheierea unui act aditional in acest sens, cu notificarea ASF. In acest caz, termenul de preaviz de 90 de zile prevazut in contract la nu se mai aplica.

2.8 FORTA MAJORA IN CAZUL CONTRACTULUI DE DEPOZITARE

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

Orice împrejurare independenta de vointa partilor, intervenita dupa data semnarii prezentului contract 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 maximum 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 maximum 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 FONDUL DESCHIS DE INVESTITII

3.1. DESCRIEREA OBIECTIVELOR FONDULUI

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 aflate in componenta indicelui BET-EF, urmarind obtinerea de profituri ca urmare a cresterii valorii investitiilor realizate.

Vor fi achizitionate actiunile aflate in componenta indicelui BET-EF pentru replicarea intr-un mod cat mai fidel a performantei indicelui BET-EF in beneficiul investitorilor in Fond, fara a garanta in vreun fel ca aceasta replicare va fi perfecta, in conformitate cu reglementarile aplicabile si cu politica de investitii a Fondului.

Politica de investitii a Fondului prevede replicarea integrala si directa a indicelui BET-EF calculat si publicat de Bursa de Valori Bucuresti, in asa fel incat eroarea de compozitie sa nu depaseasca 15%. Eroarea de compozitie este suma modulelor diferentelor dintre ponderile fiecărei actiuni din componenta indicelui BET-EF si ponderile respectivelor actiuni in portofoliul Fondului conform prevederilor art. 2, alin. 2, litera d din Regulamentul 9/2014.

Principalele categorii de instrumente financiare in care se va investi si limitele de investitii

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

- a) Actiuni inscise la cota Bursei de Valori Bucuresti, componente ale indicelui BET-EF;
- b) Depozite bancare emise de banci romanesti.

Politica de investitii a Fondului presupune investitii in actiunile care se afla in componenta indicelui BET-EF, respectiv companii listate pe piata reglementata administrata de Bursa de Valori Bucuresti incluse in structura indicelui. Comitetul Indicilor al Bursei de Valori Bucuresti, format din specialisti cu experienta in domeniul pietei de capital, elaboreaza reguli cu privire la indicii dezvoltati de BVB, decide cu privire la componenta indicelui BET-EF, efectueaza ajustari ca urmare a evenimentelor corporative si informeaza publicul larg cu privire la orice modificari sau evenimente cu privire la indicii BVB.

SAI Globinvest SA monitorizeaza deciziile Comitetului Indicilor BVB si ajusteaza structura si componenta Fondului in asa fel incat eroarea de compozitie sa fie cat mai redusa si sa nu depaseasca 15%. Ca urmare a structurii indicelui BET-EF, ce include 11 emitenti la data prezentului document, precum si a restrictiilor legale aplicabile, este posibil ca eroarea de compozitie sa inregistreze valori mai ridicate in timp, insa administratorul va face toate demersurile permise de legislatia aplicabila pentru ca aceasta sa nu depaseasca 15%. Valorile mobiliare in care Fondul va putea investi sunt doar cele care intra in componenta indicelui BET-EF.

In conditiile respectarii limitelor prevazute la art. 90 din OUG 32/2012 si tinand cont ca fondul are ca obiectiv reproducerea structurii indicelui de referinta BET-EF, un indice care:

- a) are o structura diversificata
 - b) este reprezentativ pentru piata de capital din Romania
 - c) este publicat intr-un mod adecvat,
- limitele pot fi depasite pana la maxim 20% pentru detinerile de actiuni ale aceluasi emitent.

In vederea asigurarii lichiditatii Fondului, fondul:

- a) nu va detine mai mult de 20% din activele sale in actiuni cotate sau valori mobiliare echivalente emise de acelasi emitent si care sunt in cosul de actiuni al indicelui BET-EF;
- b) nu va detine mai mult de 15% din activele sale in depozite bancare constituite in conformitate cu prevederile art. 82, lit. e din OUG 32/2012.

In vederea calcularii limitei de maxim 15% din activele sale in depozite conform prevederilor art. 122¹, alin.2 din Regulamentul 9/2014 sumele detinute in conturi curente in numerar si in lei si valuta sunt asimilate notiunii de depozit

Indicele Bucharest Exchange Trading Energy, Utilities and Financials, cu simbolul BET-EF, este un indice dedicat celor mai bine reprezentate sectoare de activitate din piata de capital, energie, utilitati si financiar. BET-EF este un indice de pret care reflecta evolutia companiilor romanesti listate pe Piața Reglementata a BVB, selectate in functie de criterii cantitative si calitative din cele trei sectoare de activitate acoperite. Numarul companiilor din componenta sa este variabil. BET-EF este un indice ponderat cu capitalizarea bursiera free-float, cu un numar variabil de constituinti, ponderea maxima a unei companii in indice fiind de 20%. Companiile incluse in indice sunt selectate atat in functie de lichiditate, cat si in functie de capitalizarea free-float, pentru a asigura ca doar cele mai lichide si mai mari companii din cele trei sectoare de activitate fac parte din componenta indicelui.

Evolutia, componenta si informatii despre indicele BET-EF pot fi gasite pagina web a Bursei de valori Bucuresti: www.bvb.ro/FinancialInstruments/Indices/IndicesProfiles.

Conform structurii indicelui BET-EF, politica de investitii a Fondului este specializata pe sectorul energie si utilitatile aferente si sectorul financiar, si are ca arie geografica emitenti listati pe piata reglementata a Bursei de Valori Bucuresti care, la data prezentului document, sunt inregistrati in Romania.

Indicele BET-EF este un indice de preturi ponderat cu capitalizarea free-floatului tuturor societatilor din componenta sa. In cosul indicelui BET-EF sunt incluse 11 actiuni la data autorizarii acestui prospect, fiind posibil ca numarul acestora sa se modifice in viitor in functie de decizia Comitetului Indiciilor al BVB. Similar cu metodologia celorlalti indici dezvoltati de BVB, metodologia indicelui BET-EF ia in considerare tranzactiile inregistrate in cadrul sectiunii de piata principala (Regular). In cazul evenimentelor corporative care au un impact semnificativ asupra pretului in piata a actiunilor incluse in cosul indicelui (ca de exemplu splitari, consolidari, majorari de capital, etc) se va proceda la ajustarea periodica si operationala a indicelui, astfel incat sa se asigure continuitatea valorilor indicelui BET-EF, evitandu-se influentarea artificiala a indicelui ca urmare a acestor evenimente. Nu se vor opera ajustari asupra indicelui BET-EF in cazul acordarii de dividende, iar performantele indicelui nu includ si randamentul din dividende.

Ponderea fiecarei actiuni in cosul indicelui BET-EF este determinata de capitalizarea de piata a fiecarei societati in parte, ajustata cu factorul de free float si factorul de reprezentare. Ca atare, capitalizarea de piata a unei societati din cosul indicelui = pret x numar total de actiuni x factor de free float x factor de reprezentare x factor de corectie a pretului.

Similar celorlalti indici din familia de indici BET, BET-EF va fi ajustat trimestrial in cadrul ajustarilor periodice ale indicilor BVB, iar ponderea maxima a unei companii in indice fiind de 20%.

Diferenta dintre rentabilitatea portofoliului fondului si rentabilitatea indicelui de referinta replicat de acest fond poarta denumirea de eroare de replicare.

Diferenta dintre randamentul fondului calculat pe baza preturilor de piata si randamentul indicelui de referinta replicat de acesta, calculate pentru aceasi perioada poarta denumirea de eroare de pret.

Politica de replicare urmarita de Fond este replicarea totala, cu respectarea reglementarilor legale aplicabile si a urmatoarei politici referitoare la erorile prevazute in OUG 32/2012 si Regulamentul 9/2014:

a) Eroarea de compozitie va fi minimizata, pe cat posibil, prin strategia investitionala si de administrare a Fondului, valoarea sa maxima fiind de 15%;

b) Eroarea de replicare va fi minimizata, pe cat posibil, prin mentinerea erorii de compozitie sub limita maxima de mai sus, cat si prin reducerea, pe cat posibil, a costurilor cu administrarea si functionarea Fondului, valoarea maxima a acestui indicator este de 50%;

c) Eroarea de pret va fi minimizata, pe cat posibil prin mentinerea erorii de compozitie sub limita maxima de mai sus, prin reducerea, pe cat posibil, a costurilor cu administrarea si functionarea Fondului si prin activitatea formatorului de piata (market maker) pe piata secundara pentru unitatile de fond. Deoarece acest indicator este foarte dificil de controlat de catre Administrator si de catre formatorii de piata, valoarea sa maxima pentru Fond este de 75% masurata pentru un interval de 365 de zile calendaristice consecutive.

Orice depasire a limitelor maxime privind erorile prevazute mai sus va fi raportata in termen de 5 zile lucratoare atat catre ASF cat si catre investitori, impreuna cu planul conducerii Administratorului prin care se va urmari redresarea cat mai rapida a situatiei.

Depasirea nivelului erorii de compozitie pe parcursul a 3 zile lucratoare calculate de la momentul primirii numerarului, sau dupa caz, a cererii de rascumparare a blocurilor de titluri de participare si pana la achizitionarea, sau dupa caz vanzarea de actiuni de catre SAI Globinvest SA din cosul indicelui de referinta, nu reprezinta o abatere de la normele de functionare a OPCVM-ului tranzactionabil. Pe parcursul celor 3 zile lucratoare mentionate in acest paragraf se va inregistra in activul fondului valoarea numerarului, in cazul achizitiilor, sau dupa caz a respectivelor actiuni, in cazul vanzarii.

Principalele aspecte care afecteaza capacitatea Fondului de a replica in totalitate performanta indicelui de referinta sunt: costurile de administrare si functionare ale Fondului (asa cum sunt descrise in capitolul 3.6 al prezentului prospect), cererile de subscriere sau rascumparare de BTP care determina efectuarea de modificari in portofoliu, existenta de actiuni cu lichiditate si/sau free-float scazut in componenta indicelui BET-EF, regulile indicelui BET-EF privind neajustarea valorii indicelui cu dividendele, necesitatea reinvestirii dividendelor, evenimentele corporative la nivelul emitentilor din structura indicelui BET-EF (cum ar fi emisiunile de actiuni suplimentare, splitari de actiuni, consolidari de actiuni, etc), modificarile intervenite in structura indicelui BET-EF, restrictii legislative cu privire la structura de investitii a OPCVM tranzactionabil, suspendarea pe diverse perioade a uneia sau mai multor actiuni din structura indicelui BET-EF si alte evenimente neprevazute (erori operationale, aparitia unor perturbari majore ale pietei de capital, dificultati tehnice, etc).

BET-EF este publicat de Bursa de Valori Bucuresti si este un indice de preturi ponderat cu capitalizarea free float a tuturor celor 11 societati incluse in cosul indicelui. Conform manualului indicelui BET-EF ponderile indicelui urmarit de Fond sunt ajustate trimestrial in asa fel incat nici un emitent sa nu depaseasca o pondere de 20% la nivelul indicelui, indeplinind toate cerintele precizate anterior.

Luarea deciziilor privind investitiile si factorii legati de durabilitate

Administratorul nu ia in considerare efectele negative ale deciziilor de investitii asupra factorilor de durabilitate din perspectiva cerintelor Regulamentului (UE) 2019/2088, cu completarile si modificarile ulterioare, intrucat obiectivul Fondului este replicarea cat mai apropiata a indicelui de referinta BET-EF, iar Administratorul poate lua decizii de investitii in numele Fondului exclusiv in acest scop, astfel, administratorul Fondului tine cont doar de modificarile de structura ale indicelui BET-EF si de obiectivul mentinerii erorii de compozitie sub 15%, fara a lua in calcul alte considerente.

Structura indicelui de referinta BET-EF, pe care Fondul il replica, este stabilita conform Manualului indicelui BET-EF, manual aprobat de Comitetul Indicilor Bursei de Valori Bucuresti (CI-BVB). In masura in care acest comitet va aproba, in viitor, o noua forma a Manualului indicelui BET-EF in care sa apara si criterii de durabilitate in stabilirea componentei indicelui BET-EF, aceste reguli vor fi implementate si in portofoliul si in politica de investitii a Fondului avand in vedere mandatul Administratorului de replicare cat mai apropiata a indicelui de referinta BET-EF. Aceasta deoarece, prin activitatea de replicare cat mai fidela a indicelui sau de referinta, Fondul respecta intreg continutul Manualului indicelui BET-EF, in conformitate cu prevederile legale, inclusiv eventuale criterii de durabilitate care ar putea sa apara in acest manual.

Instrumente tehnice ce pot fi folosite in administrarea portofoliului

SAI Globinvest SA nu utilizeaza tehnici de asigurare impotriva riscurilor, operatiuni de imprumut, operatiuni de finantare prin instrumente financiare (SFT) sau instrumente de tip total return swap in administrarea Fondului.

Durata minima recomandata a investitiilor

Avand in vedere ca fondul este administrat pasiv si urmareste replicarea indicelui BET-EF investind preponderent in actiuni si tinand cont de volatilitatea ridicata a actiunilor in special pe termen scurt, durata minima recomandata pentru investitiile in unitatile fondului este de minim 3 ani. Decizia finala privind durata de investitie apartine exclusiv investitorului.

Factori de risc derivand din politica de investitii a fondurilor

Valoarea neta a activului Fondului este afectata de schimbarile survenite pe piata financiara, precum si de natura investitiilor efectuate de SAI Globinvest SA, elemente care includ conditiile economice generale in Romania, factori macroeconomici si geopolitici globali, evolutia preturilor materiilor prime din domeniul energetic, evolutia generala a pietei de capital, evolutiile activitatii si actiunilor emitentilor in care investeste Fondul si altele. Nu exista nici o asigurare ca strategia Fondului va avea ca rezultat intotdeauna cresterea valorii activelor nete.

Riscurile care pot afecta investitia in Fond se clasifica in trei categorii:

a) Riscul investitional sistemic care nu poate fi eliminat prin diversificare. Valoarea neta a activelor Fondului poate fi afectata de schimbarile survenite pe piata financiara si pe piata valorilor mobiliare, precum si de natura investitiilor efectuate de SAI Globinvest SA. Aceste schimbari se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzand conditiile generale economice ale tarii, factor macroeconomici si geopolitici globali, relatiile internationale, riscul unor evolutii nefavorabile ale pietei de capital, riscuri legate de modificari ale ratelor de dobanda din piata, riscul cresterii inflatiei si altele.

b) Riscul investitional nesistemic care poate fi minimizat prin diversificarea activelor din portofoliu. Acesta este influentat de factori ca riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar, riscuri legate de emitentii in care investeste Fondul si de actiunile emise de acestia (inclusiv volatilitatea actiunilor) si altele.

c) Alte riscuri care afecteaza investitia in Fond.

In aceasta categorie se regasesc:

-riscul ca performanta Fondului sa fie diferita de performanta indicelui BET-EF;

-riscul de lichiditate al investitiei in Fond;

-riscul ca subscrierea si rascumpararea de blocuri de titluri de participare si tranzactionarea unitatilor de fond sa fie suspendate de ASF sau BVB;

- riscuri legislative legate de schimbarea reglementarilor privind impozitarea Fondului sau modificarea metodologiei de calcul a valorii activului net.

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 SI RASCUMPARAREA DE BTP IN FONDUL DESCHIS DE INVESTITII

Subscrierea si emiterea de BTP in contul propriu al Participantului Autorizat

Participantul Autorizat transmite Administratorului cererea de subscriere de BTP (Anexa S1 la contractul de Participant Autorizat).

În ziua lucrătoare următoare transmiterii cererii de subscriere de BTP, în baza VUAN calculat și publicat de Administrator pentru data transmiterii cererii, Participantul Autorizat va realiza până la ora 14:00 plata în contul Fondului a contravalorii BTP subscrise, sau în cazul subscrierii cu un cos de active, va solicita Depozitarului Central transferul cosului de active în contul Fondului deschis la Depozitarul fondului, printr-o instrucțiune (Anexa S2 la contractul de Participant Autorizat) avizată de Administrator și de Depozitarul fondului și va achita în contul Fondului diferența reprezentând numerarul aferent cosului de active, dacă va fi cazul.

Valoarea activului net unitar pe baza căruia se va realiza transferul cosului de active este valoarea din ziua depunerii de către Participantul Autorizat a cererii de emitere de blocuri de titluri de participare, determinată de Administrator și certificată de Depozitar, conform metodei stabilite în documentele Fondului cu respectarea prevederilor legale în vigoare.

Odata primite activele corespunzătoare, Administratorul instruează Depozitarul Fondului să emită BTP corespunzătoare cosului de active menționat anterior și/sau subscrierii în numerar (Anexa S3 la contractul de Participant Autorizat).

Depozitarul Fondului solicită Depozitarului Central transferul BTP în contul Participantului Autorizat numai după ce instrucțiunea a fost procesată.

Contul Participantului Autorizat este creditat cu blocul/blocurile de titluri în contul său deschis la Depozitarul Central.

Subscrierea și emiterea de BTP în contul în contul unui client instituțional al Participantului Autorizat

Participantul Autorizat transmite Administratorului cererea de emitere de BTP (Anexa S1 la contractul de Participant Autorizat).

Începând cu această zi se transmite și instrucțiunea de transfer a instrumentelor financiare între contul clientului instituțional și contul Fondului. (Anexa S2 la contractul de Participant Autorizat) și, dacă este cazul, se creditează contul colector al Fondului cu numerar.

Valoarea activului net unitar pe baza căruia se va realiza transferul cosului de active este valoarea din ziua creditării contului colector și a transferului cosului de acțiuni de către Participantul Autorizat, determinată de Administrator și certificată de Depozitar, conform metodei stabilite în documentele Fondului cu respectarea prevederilor legale în vigoare.

În situația transferului unui cos de active de valoare mai mică decât valoarea minimă obligatorie de subscris, în ziua publicării valorii unitare a activului net valabil la data depunerii cosului inițial, Administratorul va solicita completarea acestui cos sau va returna cosul transferat.

În situația transferului unui cos de active de valoare mai mare decât valoarea minimă obligatorie de subscris, în ziua publicării valorii unitare a activului net valabil la data depunerii cosului inițial, Administratorul va returna sub formă de numerar și/sau cos de acțiuni diferența în plus.

În ambele situații, valoarea activului net unitar luată în calcul este cea aferentă zilei în care se realizează regularizarea cosului inițial transferat. În situația în care diferența pozitivă din cosul de active nu poate fi returnată din cauze neimputabile Administratorului în termenul general de prescripție de 3 ani, sumele neidentificate vor fi înregistrate ca venituri ale Fondului împreună cu toate sumele aflate pe poziția "Sume în curs de rezolvare" care nu pot fi returnate/recuperate din diverse motive.

Pe perioada dintre data creditării contului colector și/sau transferului cosului de acțiuni, inclusiv, și data emiterii unitatilor de fond, exclusiv, sumele nealocate din contul colector și/sau cosul de acțiuni transferat nu vor fi parte și nici incluse în calculul activului net al Fondului.

În ziua lucrătoare imediat următoare efectuării transferului cosului de acțiuni în contul Fondului deschis la Depozitarul fondului și, după caz, a creditării contului colector cu sumele în numerar, Administratorul instruează Depozitarul Fondului să emită BTP corespunzătoare cosului de active menționat anterior (Anexa S3 la contractul de Participant Autorizat). Depozitarul Fondului solicită Depozitarului Central transferul BTP în contul Participantului Autorizat numai după ce instrucțiunea a fost procesată.

Contul Participantului Autorizat este creditat cu blocul/blocurile de titluri în contul de clienți deschis la Depozitarul Central.

Răscumpărarea de BTP de către Participantul Autorizat în nume propriu sau în contul unui client instituțional

Participantul Autorizat solicită, în nume propriu sau în numele unui investitor instituțional, răscumpărarea BTP prin transmiterea unui formular de răscumpărare (Anexa R1 la contractul de Participant Autorizat) către Administrator.

Nu se pot răscumpăra fracțiuni dintr-un BTP.

În cazul în care solicitarea de răscumpărare trimisă de Participantul Autorizat către Administrator, în nume propriu sau în numele unui investitor instituțional, nu poate fi procesată în ziua următoare de către SAI Globinvest SA din cauza suspendării răscumpărilor pe piața primară și pe piața secundară a unitatilor de fond, atunci cererea rămâne valabilă pentru următoarea zi lucrătoare în care unitatile de fond nu mai sunt suspendate de la tranzacționare.

Pretul de răscumpărare al BTP este format din valoarea unitară a activului net din ziua depunerii de către Participantul Autorizat, în nume propriu sau în numele clientului, a cererii de răscumpărare de blocuri de titluri de participare, determinată de SAI Globinvest SA și certificată de Depozitarul fondului, conform metodei stabilite în documentele Fondului cu respectarea prevederilor legale în vigoare.

Din valoarea de răscumpărat se scad comisioanele aferente transferului numerarului și al cosului de acțiuni, după caz, precum și comisionul de răscumpărare, dacă este cazul.

Cel tarziu in ziua lucratoare imediat urmatoare zilei in care se depune cererea de rascumparare Participantul Autorizat solicita Depozitarului Central transferul BTP necesare operatiunii in contul Fondului deschis la Depozitar (Anexa R2 la contractul de Participant Autorizat).

Acest pas poate fi initiat numai in intervalul orar 09:00 - 15:30 si numai in zilele in care Depozitarul Central si Bursa de Valori Bucuresti permit efectuarea de tranzactii pe segmentul de piata pe care este listat Fondul. Administratorul solicita Depozitarului Fondului anularea numarului de unitati de fond corespunzator BTP rascumparate si transferul unui cos de active corespunzator din contul Fondului in contul Participantului Autorizat, daca este cazul (Anexa R3 la contractul de Participant Autorizat).

In situatia in care acest pas nu a fost initiat in intervalul orar din ziua corespunzatoare, cererea efectuata la pasul anterior este anulata de drept.

Depozitarul Fondului verifica daca BTP din instructiunea Administratorului corespunde cu BTP primit efectiv prin intermediul Depozitarului Central si solicita Depozitarului Central anularea BTP si transferul cosului de active in contul Participantului Autorizat, daca este cazul.

In cazul rascumpararii de BTP cu numerar, acesta va fi transferat prin ordin de plata initiat de Administrator, cel tarziu in termenele de:

- a) trei zile lucratoare in cazul in care valoarea rascumpararilor inregistrate pe parcursul unei zile este mai mica sau egala cu 15 BTP sau
- b) cinci zile lucratoare in cazul in care valoarea rascumpararilor inregistrate pe parcursul unei zile este mai mare de 15 BTP.

Termenele de mai sus se calculeaza de la primirea cererii de rascumparare cu numerar si sunt necesare pentru a permite vanzarea actiunilor din portofoliu si decontarea tranzactiilor aferente in vederea incasarii sumelor necesare onorarii cererii de rascumparare.

Cu acordul Administratorului, sunt permise rascumparari de BTP in contrapartida cu disponibilitati banesti si cu un cos de actiuni din componenta indicelui BET-EF, in sa care nu corespunde cu structura activelor Fondului publicata de Administrator, dar corespunde ca valoare cu cel mai recent VUAN certificat. Acest acord poate fi refuzat de Administrator fara a fi necesara vreo justificare. Valorile mobiliare primite de Participantii Autorizati in scopul rascumpararii de BTP trebuie sa se regaseasca in componenta indicelui BET- EF.

Incepand cu ziua in care Participantul Autorizat transmite o cerere de rascumparare catre Administrator, si daca plata rascumpararii se va face prin virament bancar, Administratorul poate demara vanzarea actiunilor din cosul indicelui BET-EF.

Decontari si transferuri

Transferul corespunzator emiterilor si rascumpararilor de BTP, precum si decontarea tranzactiilor din piata secundara se vor face prin sistemul Depozitarului Central.

Circumstantele in care emisiunea si rascumpararea de unitati de fond pot fi supuse suspendarii 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 legale, si comunica, fara intarziere, decizia sa ASF si BVB.

Aceste situatii pot fi de tipul:

- a) situatii de forta majora;
- b) suspendarea temporara a activitatii de tranzactionare sau alte disfunctionalitati grave ale Bursei de Valori Bucuresti care determina imposibilitatea vanzarii de actiuni din portofoliul Fondului;
- c) modificari legislative care fac imposibila functionarea Fondului in forma actuala;
- d) pe durata suspendarii de la tranzactionare a unor actiuni cu o pondere de minim 10% in structura indicelui BET-EF;
- e) situatii coerente cu mecanismele de administrare a lichiditatii in situatii extreme, respectiv in situatia in care, in cursul unei zile, contravaloarea cererilor de rascumparare depaseste 40% din valoarea activelor fondului, SAI Globinvest SA 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.

Numele si adresa distribuitorilor de unitati de fond

Unitatile de fond emise de Fondului Deschis de Investitii Globinvest Energy&Financials ETF nu sunt distribuite publicului prin intermediul distribuitorilor.

Ulterior admiterii la tranzactionare a Fondului, investitorii individuali vor putea cumpara si vinde unitatile de fond prin orice intermediar autorizati de ASF pe piata secundara. Deosebirea majora fata de fondurile deschise de investitii traditionale consta in posibilitatea de a tranzactiona unitati de fond direct pe piata secundara (piata reglementata), acesta fiind singurul mod prin care investitorii ce nu detin calitatea de participantii autorizati pot achizitiona sau vinde unitati de fond. Participantii Autorizati vor avea posibilitatea de a subscrie si de a face rascumparari de blocuri de titluri de participare direct de la sau catre SAI Globinvest SA.

Modalitatea de anulare a unitatilor de fond ale fondului deschis de investitii

Unitatile de fond pot fi anulate numai in urma rascumpararilor de blocuri de titluri de participare efectuate de catre Participantii Autorizati conform mecanismului de rascumparare de unitati de fond descris mai sus.

3.4 METODE PENTRU DETERMINAREA VALORII ACTIVELOR NETE

Metode de evaluare a activelor

Evaluarea activelor fondului se realizeaza conform procedurilor interne ale Administratorului, intocmite cu respectarea prevederilor legislatiei speciale¹. Administratorul are obligatia de a mentine metodele de evaluare a activelor fondului adoptate, pe o perioada de minimum 12 luni.

Regulile de evaluare a activelor

(1) Actiunile

Administratorul inregistreaza actiunile din portofoliul Fondului incepand cu data efectuarii tranzactiei.

Actiunile admise la tranzactionare si tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pe o piata reglementata sunt evaluate la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala aferent zilei pentru care se efectueaza calculul in cazul actiunilor admise la tranzactionare pe respectiva piata reglementata. Actiunile admise la tranzactionare pe mai multe piete reglementate altele decat pietele reglementate, tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), se evalueaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala.

Actiunile admise la tranzactionare pe o piata reglementata dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), vor fi evaluate, incepand cu a 31-a zi de netranzactionare, folosind metoda valorii contabile pe actiune, astfel cum rezulta din ultima situatie financiara anuala aprobata a entitatii respective.

Actiunile emise de societati admise la tranzactionare pe o piata reglementata dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare, in legatura cu care ASF sau o alta autoritate competenta a hotarat deschiderea procedurii de redresare financiara prin administrare speciala, vor fi evaluate folosind metoda 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 in sistemul unui depozitar central (pentru emitenti) pe parcursul aceluasi 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 inscrisuri doveditoare (certificatul de inregistrare a valorilor mobiliare emis de catre ASF 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).

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 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, urmind 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 preturile medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzactionare nu sunt disponibile pentru calcularea mediei aritmetice, Administratorul 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).

Actiunile 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 la valoarea zero, doar in conditiile in care pe site-ul web al pietei reglementate, 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 (zile lucratoare), se va considera ca prima zi de netranzactionare prima zi lucratoare ulterioara celei in care respectiva actiune nu a mai inregistrat tranzactii.

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

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 Fondului la valoarea zero de la data la care anuntul a fost facut public pe site-ul web al pietei reglementate pe care se tranzactioneaza.

In cazul societatilor aflate in procedura de insolventa sau reorganizare ale caror actiuni au fost readmise la tranzactionare pe o piata reglementata ca urmare a emiterii unui 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 privind neatacarea cu recurs a sentintei privind confirmarea planului de reorganizare, evaluarea respectivelor actiuni se va face cu respectarea prevederilor art. 113 lit. a din Regulamentul 9/2014 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, la valoarea contabila pe actiune, astfel cum rezulta din ultima situatie financiara anuala aprobata a entitatii respective.

Actiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 din portofoliul Fondului admise la tranzacționare pe o piață reglementată dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

Actiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă mai mare de 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) și eliminate din componenta indicelui BET-EF de către operatorul de piață pe durata suspendării vor fi evaluate la valoarea zero, pe perioada respectivă.

În situația divizării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată, acțiunile rezultate prin divizare se evaluează, anterior introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea pretului anterior divizării la coeficientul de divizare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestatie în bani rezultate în urma participării la majorările de capital, sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. În cazul în care din lipsa de informații, înregistrarea în activ a dividendelor aferente deținerii de acțiuni listate nu se poate realiza în conformitate cu prevederile primului paragraf, contravaloarea dividendelor respective trebuie înregistrată în activ la data la care Administratorul Fondului sau Depozitarul activelor acestuia intra în posesia informațiilor privind data ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicații.

În cazul majorărilor de capital social care presupun o contraprestatie în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, dacă Administratorul decide să participe la majorarea de capital social a emitentului, acțiunile cuvenite și suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul fondului astfel:

- în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care pretul de piață este mai mare decât pretul de subscriere
- la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care pretul de piață este mai mic decât pretul de subscriere.

În cazul majorărilor de capital social care presupun o contraprestatie în bani din partea investitorilor cu emiterea de drepturi de preferință, acțiunile cuvenite sunt înregistrate în activul Fondului la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestatie în bani, precum și a celor cu contraprestatie în bani înregistrate în activ conform prevederilor conform prevederilor art. 119 alin. 2 din Regulamentul 9/2014 se realizează la pretul de închidere al sesiunii de piață considerate piața principală aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ conform prevederilor de mai sus se evaluează la valoarea de subscriere.

În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. Până la momentul primei zile de tranzacționare, evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei: Valoarea teoretică a dreptului de preferință = $(\text{pretul de piață al acțiunilor vechi} - \text{pretul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință}) \times [\text{număr de acțiuni noi} / (\text{număr de acțiuni vechi} + \text{număr de acțiuni noi})] \times [\text{număr de acțiuni vechi} / \text{număr de drepturi de preferință emise}]$, unde pretul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de pretul de închidere al sesiunii de piață considerate piața principală din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la pretul de închidere al sesiunii de pe piața de tranzacționare a acestora din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică. Ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul pret de închidere din perioada de tranzacționare și evidențiate în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat”. La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acțiunile cuvenite.

Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestatie în bani, precum și cele distribuite cu contraprestatie în bani și sumele cuvenite Fondului se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor Fondului. În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestatie în bani nu sunt plătite/alocate în termenul legal/stabilit în hotărârea AGA acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero. Dacă termenul legal/stabilit în hotărârea AGA de plată/de alocare a dividendelor cade într-o zi nelucrătoare, acesta se prelungește până la sfârșitul primei zile lucrătoare.

Înregistrarea în activele Fondului a disponibilităților rezultate ca urmare a distribuirii către acționari de sume de bani cu prilejul operațiunilor de diminuare de capital social prin reducerea valorii nominale a acțiunii sau ca urmare a reducerii numărului de acțiuni și a distribuirii către acționari 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 mai sus, respectiv reflectarea în activul Fondului a sumelor de încasat ca urmare a diminuării capitalului social în cadrul poziției „Dividende și alte drepturi de încasat”, în contrapartidă cu reducerea numărului de acțiuni aferente diminuării de capital social.

(2) Depozitele bancare

Depozitele bancare și certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. În cazul în care s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată.

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

(3) Detinerile din conturile curente

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 Fondului la institutiile de credit care se afla in procedura de faliment vor fi incluse in activul net la valoarea zero.

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

- valoarea tuturor valorilor mobiliare din portofoliu;
- valoarea depozitelor bancare;
- valoarea disponibilului din contul curent si din conturile asimilate conturilor curente;

Metoda de calculare a obligatiilor

Obligatiile fondului sunt constituite, dupa caz, din:

- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Administratorului;
- 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 mentinere la tranzactionare pe piata reglementata administrata de BVB;
- cheltuieli privind licenta cu drept neexclusiv de utilizare a marcii indicelui BET-EF datorate BVB.
- cheltuieli cu serviciile prestate de Depozitarul Central
- contravaloarea unitatilor de fond corespunzator numarului de BTP anulate ca urmare a rascumpararii (la pretul de rascumparare) si care nu au fost inca achitate.

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.

Metoda de calcul a 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 evidentiata 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.

Frecventa calcularii valorii activelor nete

Calculul valorii totale a activelor, a activelor nete si a valorii unitare a activelor nete ale fondului se face zilnic, iar depozitarul certifica zilnic modalitatea de calcul si valoare unitara a activului net

Mijloacele, locurile si frecventa publicarii valorii activelor nete

Administratorul va calcula valoarea unitara a activului net iar depozitarul va certifica modalitatea de calcul si valoarea unitara a activului net, astfel incat aceasta sa fie disponibila pe site-ul Administratorului si transmisa spre publicare pe site-ul Bursei de Valori Bucuresti.

In plus fata de valoarea unitara a activului net, Administratorul va asigura calculul valorii indicative a activului net (iVUAN), calculata si actualizata in mod continuu, cel putin o data la fiecare 60 de secunde, pe perioada intregii zile de tranzactionare, pe baza preturilor de tranzactionare ale actiunilor din structura indicelui de referinta, BET-EF. iVUAN este publicat pe site-ul web al Bursei de Valori Bucuresti, www.bvb.ro, in sectiunea dedicata Fondului (simbolul bursier **GIBETF**).

Valoarea initiala a unei unitati de fond

Valoarea initiala a unei unitati de fond este de 10 lei.

3.5 CONDITII DE INLOCUIRE A SOCIETATII DE ADMINISTRARE SAU A DEPOZITARULUI

Societatea de administrare poate fi inlocuita in urmatoarele cazuri:

(1) la solicitarea Administratorului.

In cazul in care Administratorul doreste denuntarea contractului de administrare, aceasta trebuie sa notifice ASF, dupa care va publica, in cel putin trei cotidiane nationale, intentia de a renunta la administrarea Fondului si va face cunoscuta, pe aceasta cale, disponibilitatea sa de a primi solicitari de preluare a acestuia in vederea administrarii de catre alte societati de administrare a investitiilor. Administratorul isi va desfasura activitatea pana la realizarea transferului activitatii de administrare catre o noua societate de administrare.

In vederea inlocuirii Administratorului cu o alta societate de administrare, Administratorul va solicita avizul ASF, care poate fi acordat in termen de 15 zile lucratoare de la data depunerii documentatiei complete necesare, daca aceasta operatiune nu prejudiciaza interesele investitorilor. ASF este in drept sa refuze acordarea avizului daca apreciaza ca nu poate fi asigurata o administrare prudentiala a investitiilor.

Documente necesare avizarii vor cuprinde:

- hotararea adunarii generale a actionarilor/consiliului de administratie SAI GLOBINVEST SA privind predarea in administrare a Fondului;

- hotararea adunarii generale a actionarilor/consiliului de administratie/consiliului de supraveghere a societatii ce preia in administrare Fondul privind acordul de preluarea in administrare a Fondului;
- contractul de depozitare incheiat de SAI ce preia in administrare Fondul, cu depozitarul fondului;
- o nota de informare a investitorilor;
- dovada achitarii in contul ASF a tarifelor stabilite conform reglementarilor in vigoare.

Nota de informare trebuie sa cuprinda, fara a se limita la acestea, urmatoarele informatii:

- o prezentare a etapelor procesului de preluare in administrare prevazute legislatia speciala;
- datele de identificare a societatii de administrare ce preia in administrare Fondul;
- numele fondurilor administrate de societatea de administrare ce preia in administrare Fondul, si daca aceasta desfasoara activitati de administrare a portofoliului individual de investitii, inclusiv a celor detinute de fondurile de pensii si activitati conexe;
- comisionul de administrare pe care il va percepe societatea de administrare ce preia in administrare Fondul;
- comisioanele de emisiune/rascumparare (daca acestea se modifica);
- date de identificare a depozitarului si limita maxima a comisionului de depozitare;
- datele de identificare a distribuitorilor (daca este cazul);
- obiectivele Fondului si politica de investitii a acestuia (daca acestea se modifica);
- dreptul investitorilor de a-si rascumpara integral sau partial unitatile de fond detinute in Fond;
- orice alte modificari ale documentelor Fondului.

Administratorul are obligatia de a publica nota de informare a investitorilor in termen de maximum 2 zile lucratoare de la data intrarii in vigoare a avizului ASF cu privire la inlocuirea SAI, si de a transmite la ASF in ziua lucratoare urmatoare publicarii, dovada publicarii notei de informare.

La expirarea unui termen de 15 de zile de la data publicarii notei de informare si in vederea realizarii transferului administrarii Fondului, ASF suspenda emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond ale acestuia, pana la autorizarea societatii de administrare ce preia in administrare Fondul, in calitate de Administrator al acestuia.

Administratorul are obligatia de a onora toate cererile de rascumparare depuse in termenul de 15 zile de la data publicarii notei de informare a investitorilor si pana la data suspendarii emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond.

Administratorul are obligatia de a incepe, in termen de maximum doua zile de la data suspendarii emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond, transferul catre societatea de administrare ce preia in administrare Fondul a atributiilor si operatiunilor specifice activitatii de administrare, precum si registrele si evidentele, corespondenta, materialele publicitare, contractele si orice alte documente, in original ale Fondului.

In termen de trei zile lucratoare de la data finalizarii transferului complet al activelor si documentelor mentionate anterior, societatea de administrare ce preia in administrare Fondul va transmite la ASF un exemplar al procesului verbal de predare - primire incheiat cu SAI Globinvest SA si va solicita ASF autorizarea modificarilor survenite in modul de functionare a Fondului.

Autorizarea modificarilor survenite in modul de functionare a Fondului se va realiza in termen de 15 zile de la inregistrarea dosarului complet la ASF, iar calitatea de Administrator a SAI Globinvest SA inceteaza la momentul transmiterii la ASF a procesului-verbal de predare-primire mentionat anterior.

ASF va ridica suspendarea emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond dupa solutionarea cererii de autorizare, sau dupa caz, a modificarilor survenite in modul de functionare ale Fondului si dupa primirea procesului-verbal de predare-primire.

(2) prin decizie de sanctionare cu retragerea autorizatiei emisa de ASF.

In cazul retragerii autorizatiei Administratorului prin decizie de sanctionare, ASF desemneaza totodata un administrator provizoriu care va efectua numai acte de administrare pentru conservarea patrimoniului Fondului, precum si transferul obligatoriu al administrarii catre o alta societate de administrare a investitiilor si publicarea acestei situatii, cu depunerea tuturor diligentiilor necesare in acest sens. In termen de 15 zile de la numirea sa de catre ASF, administratorul provizoriu va publica, in cel putin trei cotidiane nationale, preluarea in administrare temporara a Fondului si va face cunoscuta, pe aceasta cale, disponibilitatea sa de a primi solicitari de preluare a acestuia in vederea administrarii de catre alte societati de administrare a investitiilor.

Administratorul provizoriu este obligat sa puna la dispozitia solicitantilor toate informatiile pentru ca acestia sa ia o hotarare in cunostinta de cauza.

Administratorul provizoriu are obligatia ca, in termen de maximum 90 de zile de la desemnarea sa, sa identifice si sa propuna ASF numirea unei alte SAI.

Pe perioada desfasurarii activitatii sale, administratorul provizoriu intocmeste si publica rapoartele aferente activitatii entitatilor preluate in administrare temporara, in termenul si conform cerintelor prevazute legislatia speciala. In cazul in care administratorul provizoriu depaseste termenul de 90 de zile, ASF poate prelungi mandatul acestuia, o singura data pentru inca o perioada de 90 de zile sau poate hotari schimbarea lui, schimbare care trebuie sa se produca intr-un interval de maximum 15 zile de la terminarea mandatului precedentului administrator provizoriu. In cazul in care, nici dupa expirarea acestui termen administratorul provizoriu nu propune numirea altei societati de administrare dispusa sa preia administrarea fondului, ASF este in drept sa dispuna lichidarea fondului si sa numeasca un lichidator.

Comisionul administratorului provizoriu nu va fi mai mare decat limita maxima a comisionului de administrare prevazut in documentele fondului la data desemnarii.

La data comunicării deciziei de sancționare cu retragerea autorizației, Administratorul 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 evidentelor, al corespondenței, materialelor publicitare, contractelor și a oricăror 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 Administratorului 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.

Condiții de înlocuire a Depozitarului Fondului:

Administratorul are obligația încheierii unui nou contract de depozitare în termenul de 90 de zile de la notificarea denunțării contractului de depozitare cu vechiul depozitar, intrarea în vigoare a noului contract urmând a se realiza cel târziu în prima zi lucrătoare următoare celei de-a 90-a zi. În maximum două zile lucrătoare de la data încheierii contractului de depozitare cu noul depozitar, acesta este transmis la ASF în vederea avizării.

În termen de maximum două zile lucrătoare de la data comunicării privind avizarea de către ASF a contractului de depozitare, depozitarul cedent începe transferul complet al activelor deținute de fond către noul depozitar care a încheiat contract cu Administratorul. Pe perioada efectuării transferului activelor deținute de fond, se suspendă emisiunea și răscumpărarea unităților de fond.

Perioada de transfer nu poate depăși 30 zile de la data avizării noului depozitar. În termen de maximum două zile de la data încheierii transferului activelor, dar nu mai târziu de termenul limită de 30 zile, depozitarul cedent are obligația transmiterii la ASF a procesului verbal de predare-primire a activelor.

Răspunderea pentru prejudiciile produse cu ocazia transferului revine depozitarului cedent sau noului depozitar, din culpa căruia s-a produs prejudiciul respectiv. În termen de 7 zile de la încheierea procesului de transfer al activelor fondului, depozitarul cedent are obligația de a transmite ASF și Administratorului un raport care conține descrierea detaliată a modului în care a operat transferul activelor, valoarea certificată a activului net și a activului net unitar, numărul de deținători de unități de fond și numărul de unități de fond emise, la data la care a fost efectuată ultima operațiune de transfer.

În termen de 30 de zile de la data avizării noului contract de depozitare, Administratorul are obligația de a actualiza documentele fondului cu denumirea noului depozitar și elementele noului contract de depozitare și de a le transmite la ASF, în vederea autorizării modificărilor respective.

În termen de 15 zile de la data finalizării procesului de transfer al activelor fondului, noul depozitar are obligația de a transmite la ASF procesul verbal de predare-primire a activelor fondului încheiat cu depozitarul cedent. Suspendarea emisiunii și răscumpărării unităților de fond va înceta începând cu data depunerii la ASF a procesului verbal.

Regulile pentru asigurarea protecției investitorilor

Administratorul are obligația:

- să desfășoare activitatea în conformitate cu reglementările ASF aplicabile și să acționeze cu corectitudine și cu diligență profesională în scopul protejării interesului investitorilor Fondului și a integrității pieței;
- să angajeze și să folosească eficient toate resursele, să elaboreze și să utilizeze eficient procedurile necesare pentru desfășurarea corespunzătoare a activității;
- să evite conflictele de interese, iar în cazul în care acestea nu pot fi evitate, să se asigure că Fondul beneficiază de un tratament corect și imparțial;
- să opereze în conformitate cu regulile Fondului și să nu efectueze operațiuni de pe urma cărora ar beneficia celelalte OPC administrate în detrimentul Fondului;
- să nu efectueze tranzacții cu fondurile pe care le administrează;
- să adopte măsuri și să elaboreze proceduri și modalități adecvate pentru a se asigura că plangerile investitorilor sunt tratate corespunzător și ca nu sunt impuse restricții investitorilor în exercitarea drepturilor lor;
- să elaboreze proceduri și modalități adecvate pentru a face disponibile informațiile publicului sau autorităților competente ale statului membru de origine al Fondului, la cererea acestora.
- să asigure un tratament echitabil tuturor deținătorilor de unități de fond ale fondurilor administrate și să nu acorde o mai mare importanță intereselor unui grup de deținători de unități de fond decât intereselor oricărui alt grup de deținători de unități de fond.
- să aplice politici și proceduri pentru a preveni practicile frauduloase care pot afecta stabilitatea și integritatea pieței.
- să utilizeze modele de stabilire a prețurilor și sisteme de evaluare echitabile, corecte și transparente pentru fondurile administrate, pentru a respecta obligația de acțiune în interesul cel mai bun al deținătorilor de unități de fond. Administratorul trebuie să poată demonstra că portofoliul Fondului este corect evaluat;
- să acționeze astfel încât să împiedice impunerea unor costuri nejustificate Fondului și deținătorilor de unități de fond;
- să facă toate demersurile necesare în selectarea și monitorizarea continuă a investițiilor, în interesul Fondului și al integrității pieței, și trebuie să dispună de cunoștințe și o înțelegere adecvată a activelor în care a investit Fondul;
- să stabilească politici și proceduri scrise privind diligența profesională și să implementeze măsuri eficiente pentru a se asigura că deciziile de investiții în numele Fondului sunt luate cu respectarea obiectivelor, a strategiei de investiții și a limitelor de risc ale Fondului;
- să acționeze cu toată competența, imparțialitatea și diligența profesională în situația în care încheie, administrează sau reziliază acorduri cu părți terțe referitoare la desfășurarea activităților de administrare a riscului. Înainte de a încheia astfel de acorduri, trebuie să ia măsurile 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 Globinvest Energy&Financials ETF

Director general
Nicolae Adrian PASTOR

Avizat Departament 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 si completarea Ordonanței de urgență a Guvernului 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; **Regulamentul ASF nr. 2/2018** pentru modificarea si 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 [...]