

Regulile Fondului de investiții alternative Certinvest LEADER

1. INFORMAȚII DESPRE ADMINISTRATORUL FONDULUI DE INVESTIȚII ALTERNATIVE CERTINVEST LEADER ȘI RELAȚIA DINTRE ADMINISTRATORUL FONDULUI DE INVESTIȚII ALTERNATIVE ȘI INVESTITORI

1.1. Datele de identificare ale administratorului fondului de investiții alternative:

Fondul Certinvest LEADER este administrat de către SAI Certinvest SA ("Administratorul" sau "AFIA"), persoană juridică română având un capital social subscris și integral vărsat de 10.054.322,56 lei, cu sediul în București, Sector 1, Strada Buzesti nr.75-77, etaj 10, Biroul nr. 1, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/16855/1994, cod unic de înregistrare 6175133, autorizată de ASF prin Decizia nr.138/06.09.1995, reautorizată ca societate de administrare a investițiilor prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 și Decizia nr.333/30.01.2006, înregistrată în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative prin Atestatul ASF nr.40/21.12.2017, înregistrată în registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005/ 02.12.2003 și nr. PJR071AFIAI/400004/ 21.12.2017, telefon 021.203.14.00, fax 021.203.14.14, e-mail: office@certinvest.ro, adresa web: www.certinvest.ro, reprezentată prin Alexandru Voicu în calitate de Director General. SAI Certinvest SA nu are înființate sedii secundare..

AFIA desfășoară, în conformitate cu prevederile legale în vigoare, și activități de administrare a portofoliilor individuale de investiții ale persoanelor fizice sau juridice.

1.2. Obiectul și obiectivul administrării

Obiectivul administrării reprezintă administrarea activelor **Fondului de Investiții Alternative Certinvest LEADER**.

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare atrase de la investitori, în scopul obținerii de beneficii, preponderent prin investiții pe termen mediu și lung.

1.3. Lista comisioanelor percepute de Administrator

Pentru activitatea de administrare a Fondului, Administratorul încasează un comision fix, de maximum 0,40% pe luna aplicat la valoarea medie lunară a activului total al Fondului.

La data prezentului document, comisionul de administrare este de 0,175% pe luna din valoarea medie lunară a activului total al Fondului.

1.4. Cheltuielile pe care Administratorul este împuternicită să le efectueze pentru Fondul de investiții alternative Certinvest LEADER și modalitatea de calcul al acestora

Fondul va suporta din activele proprii următoarele tipuri de cheltuieli:

- (i) plata comisionului de administrare;
- (ii) plata comisionului de depozitare și de custodie;
- (iii) plata comisioanelor datorate intermediarilor pentru tranzacțiile cu instrumente financiare încheiate în numele și pe seama Fondului;
- (iv) plata comisioanelor de rulaj, a altor comisioane bancare și a cheltuielilor pentru procesarea plăților online;
- (v) cheltuieli cu cotele și tarifele datorate ASF;
- (vi) plata cheltuielilor de emisiune cu documentele Fondului;
- (vii) plata serviciilor de audit financiar pentru situațiile financiare ale Fondului.

- (viii) contravaloarea unităților de fond anulate (la prețul de răscumpărare) și care nu au fost încă achitate investitorilor;
- (ix) plata cheltuielilor cu comisioanele bancare în situația plăților în valuta fondului a răscumpărărilor prin ordin de plată;
- (x) plata cheltuielilor legate de emiterea și transmiterea către investitori a documentelor necesare calculului impozitului pe venit;
- (xi) plata cheltuielilor de mentenanță efectuate pentru emiterea și prelungirea anuală a codului LEI, pe toată perioada de valabilitate a acestuia.

În situațiile în care apar alte categorii de cheltuieli decât cele menționate mai sus acestea vor fi menționate distinct în Regulile fondului.

Cheltuielile de constituire ale Fondului sunt suportate de Administrator.

Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

- a. repartizarea cheltuielilor nu conduce la variații semnificative în valoarea activelor unitare;
- b. cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net și reglate la sfârșitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
- c. cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate și regularizate periodic (cheltuieli de emisiune, alte cheltuieli decât cele descrise mai sus).

Cheltuielile planificate sunt estimate și înregistrate zilnic, iar cele ce nu pot fi previzionate vor fi înregistrate la momentul efectuării lor.

1.5. Responsabilitatea Administratorului în desfășurarea activității de administrare a activelor Fondului de investiții alternative Certinvest LEADER

În realizarea operațiunilor autorizate, Administratorul acționează numai în interesul investitorilor Fondului și va lua toate măsurile pentru prevenirea, înlăturarea, limitarea pierderilor, precum și pentru exercitarea și încasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare și altor active din portofoliul administrat.

Administratorul se asigură ca Fondul nu este încărcat cu costuri ce ar putea fi evitate și ca nu este exclus de la obținerea de beneficii ce îi se cuvin. În urma administrării Fondului, Administratorul încasează lunar comisionul de administrare stabilit în documentele de constituire, niciun alt beneficiu monetar și/sau nonmonetar provenit din administrarea Fondului, inclusiv reduceri sau exceptări de la plata unor tarife/comisioane către terțe parti, nu este încasat de către Administrator. În cazul în care intervin modificări privind alte comisioane sau beneficii monetare/nonmonetare încasate de Administrator, Administratorul se obligă să informeze investitorii cu privire la termenii principali ai contractelor cu terțe parti care dau naștere la comisioane sau beneficii monetare/nonmonetare. Administratorul este obligat să furnizeze orice informații, la cererea investitorilor, privind contractele cu terțe parti care dau naștere la comisioane sau beneficii monetare/nonmonetare.

În desfășurarea activității de administrare și realizarea operațiunilor autorizate de către A.S.F, Administratorul trebuie:

- a. să acționeze cu onestitate, corectitudine și diligentă profesională, în scopul protejării intereselor investitorilor Fondului și a integrității pieței;
- b. să angajeze și să folosească eficient toate resursele, să elaboreze și să utilizeze eficient procedurile necesare pentru desfășurarea corespunzătoare a activității;
- c. să evite conflictele de interese, inclusiv conflictele dintre Fond și celelalte organisme de plasament colectiv administrate; în cazul în care acestea nu pot fi evitate, să se asigure că entitățile administrate implicate, beneficiază de un tratament corect și imparțial;
- d. să desfășoare activitatea în conformitate cu reglementările A.S.F aplicabile, în scopul promovării intereselor investitorilor și a integrității pieței. Administratorul comunică

investitorilor Fondului orice informatii solicitate de acestia si având legătura cu portofoliul administrat.

Administratorul nu poate efectua tranzactii cu Fondul. Administratorul va opera în conformitate cu prevederile documentelor de constituire si nu va efectua operatiuni de pe urma cărora ar beneficia alte organisme de plasament colectiv sau organisme de plasament colectiv în valori mobiliare administrate, în detrimentul celorlalte.

Administratorul are obligatia de a asigura tratamentul egal al tuturor entităților administrate, iar tranzactiile efectuate în contul Fondului să fie realizate în conditii optime în ceea ce priveste momentul, cantitatea si natura acestora.

Administratorul răspunde pentru orice prejudiciu produs Fondului prin: (1) încălcarea actelor normative si/sau reglementarilor speciale în vigoare, (2) încălcarea documentelor de constituire ale Fondului (3) dol, (4) culpă în executarea operatiunilor Fondului, (5) neexecutarea sau executarea defectuoasă a obligatiilor asumate prin Contractul de societate .

Administratorul Fondului răspunde separat sau în solidar cu depozitarul Fondului., după caz, față de investitorii Fondului sau față de alte terțe părți pentru orice încălcare a reglementărilor in vigoare sau pentru orice abatere imputabilă în legătură cu administrarea activelor Fondului.

2. INFORMAȚII DESPRE DEPOZITAR, RELAȚIA DINTRE ADMINISTRATOR ȘI DEPOZITAR

2.1. Datele de identificare a Depozitarului

Depozitarul activelor fondului este Banca Comerciala Romana SA, persoană juridică română, cu sediul București, Șoseaua Orhideelor nr.15D, Clădirea The Bridge 1, etajul 2, înmatriculata la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/90/23.01.1991, cod unic de înregistrare 361757, înregistrată în registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din data de 04.05.2006, telefon: 021.312.24.95, fax: 021.313.00.77, adresă de web: ww.bcr.ro.

2.2. Obiectul contractului de depozitare încheiat între Administrator și Depozitar

Obiectul **Contractului** îl constituie prestarea de catre **Depozitar** a serviciilor de depozitare pentru **Fond** si reglementeaza fluxul de informatii considerate necesare pentru a permite **Depozitarului** sa isi indeplineasca functiile sale, in conformitate cu prevederile reglementarilor legale aplicabile.

Serviciile de depozitare includ:

a) asigurarea faptului ca fluxurile de numerar ale **Fondului** sunt monitorizate adecvat, conform prevederilor legale;

b) supravegherea respectarii de catre **Fond** a legislatiei si reglementarilor aplicabile, precum si a documentelor constitutive in vederea evaluarii riscurilor legate de natura, dimensiunea si complexitatea **Fondului** si organizarii **AFIA** in vederea elaborarii unor proceduri de supraveghere adecvate;

c) pastrarea in conditii de siguranta a activelor, incredintate **Depozitarului** spre pastrare, conform clauzelor prezentului **Contract**;

d) indeplinirea instructiunilor **AFIA**, cu exceptia cazului in care acestea contravin legislatiei nationale aplicabile si cu documentele constitutive ale **Fondului**;

e) asigurarea faptului ca, in tranzactiile care implica activele **Fondului**, contravaloarea este achitata **Fondului** in termenele uzuale;

f) asigurarea faptului ca veniturile **Fondului** sunt folosite in conformitate cu legislatia nationala aplicabila si cu documentele constitutive ale **Fondului**;

2.3. Durata contractului încheiat între Administrator și Depozitar

Contractul este valabil pentru o perioadă de 1 an de la data intrării în vigoare, cu posibilitatea prelungirii tacite, dacă niciuna dintre Parti nu notifică, în scris, celeilalte Parti intenția de încetare a Contractului, cu respectarea unui termen de preaviz de 90 (nouăzeci) de zile calendaristice.

2.4. Instrucțiunile primite de Depozitar de la Administrator.

Depozitarul va îndeplini instrucțiunile corespunzătoare ale Administratorului în conformitate cu regulile și procedurile operaționale ale instituțiilor pieței de capital și cu practica pieței pe care se execută respectivele instrucțiuni. Depozitarul nu va fi obligat să execute nicio instrucțiune corespunzătoare dacă există motive întemeiate pentru a aprecia că obligațiile care ar decurge din executarea respectivei instrucțiuni corespunzătoare nu pot fi acoperite adecvat de activele păstrate la momentul respectiv de Depozitar în numele Administratorului și disponibile în acest scop. Depozitarul poate să acționeze pe baza oricărei instrucțiuni corespunzătoare a Administratorului, acesta din urmă fiind ținut să îndeplinească obligațiile ce rezultă din instrucțiune.

Instrucțiuni corespunzătoare sunt considerate atât instrucțiunile generale, care autorizează efectuarea de activități specifice, de rutină sau care se repetă în mod frecvent, cât și comunicările/instrucțiunile speciale pentru situații deosebite.

2.5. Nivelul comisionului încasat de către Depozitar pentru activitatea de depozitare și custodie

Pentru serviciile prestate în temeiul contractului de depozitare, Depozitarul este îndreptățit la un comision de depozitare și custodie la un nivel maxim anual de 1% din valoarea medie lunară a activelor nete ale fondului.

Depozitarul utilizează activele Fondului doar în beneficiul Fondului. Depozitarul nu reutilizează activele Fondului pentru a genera venituri suplimentare pentru sine (ex: pe post de colateral, gaj în alte operațiuni financiare).

2.6. Responsabilitățile Depozitarului față de Administrator și față de investitorii Fondului pentru care desfășoară activitatea de depozitare:

În temeiul Contractului, Depozitarul/Custodele are obligația să:

Să păstreze în condiții de siguranță activele Fondului în numele Fondului, după cum urmează:

a) în cazul instrumentelor financiare care pot fi păstrate în custodie:

(i) Depozitarul păstrează în custodie toate instrumentele financiare care pot fi înregistrate într-un cont de instrumente financiare deschis în evidențele Depozitarului și toate instrumentele financiare care pot fi livrate fizic Depozitarului;

(ii) În acest scop, Depozitarul se asigură ca toate instrumentele financiare care pot fi înregistrate într-un cont de instrumente financiare deschis în evidențele Depozitarului sunt înregistrate în evidențele Depozitarului în conturi separate, în conformitate cu principiile referitoare la păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare ale clienților prevăzute de reglementările legale, deschise în numele și pe seama Fondului, astfel încât să poată fi în orice moment identificate clar ca aparținând Fondului în conformitate cu legislația aplicabilă;

b) în cazul altor active:

(i) Depozitarul verifică dreptul de proprietate al Fondului și pe seama Fondului cu privire la respectivele active și ține evidența activelor cu privire la care are certitudinea că Fondul detine dreptul de proprietate;

(ii) Pentru a verifica dacă Fondul detine dreptul de proprietate, Depozitarul se bazează pe informații sau documente furnizate de AFIA și atunci când sunt disponibile pe dovezi externe;

(iii) Depozitarul își actualizează permanent evidența;

Să asigure monitorizarea fluxurilor de numerar ale Fondului, astfel:

a) Se asigură ca tot numerarul Fondului se contabilizează în conturi deschise la o bancă centrală, instituție de credit autorizată conform legislației comunitare sau la o bancă autorizată într-

un stat nemembru ori la o alta entitate de aceeasi natura pe piata relevanta in care sunt necesare conturi in numerar, cu conditia ca entitatea respectiva sa fie supusa unei reglementari prudentiale si unei supravegheri eficace care au aceleasi efecte ca legislatia Uniunii si care sunt aplicate efectiv si in conformitate cu principiile referitoare la pastrarea in siguranta a fondurilor clientilor prevazute in reglementarile emise in aplicarea Legii nr.297/2004 si Ordonantei de urgenta a Guvernului nr.32/2012. Numerarul Fondului trebuie sa fie identificat in orice moment ca fiind proprietatea Fondului;

- b) Institue proceduri eficace si adecvate pentru reconcilierea tuturor miscarilor de numerar si pentru efectuarea acestor reconcilieri lunare;
- c) Institue proceduri corespunzatoare pentru a identifica, la incheierea zilei de lucru, cel tarziu in ziua lucratoare urmatoare, fluxurile de numerar semnificative si in special pe cele care ar putea prezenta inconsecvente cu activitatile Fondului;
- d) Revizuieste periodic adecvarea acestor proceduri, inclusiv printr-o revizuire completa a procesului de reconciliere, cel putin o data pe an, si se asigura de includerea in procesul de reconciliere a conturilor de numerar deschise in numele Fondului sau in numele AFIA;
- e) Monitorizeaza in permanenta rezultatele reconcilierilor si ale actiunile intreprinse ca urmare a oricaror neconcordanțe depistate in cadrul procedurilor de reconciliere si informeaza AFIA daca o neregula nu a fost rectificata fara intarzieri nejustificate si, totodata, A.S.F. daca situatia nu poate fi clarificata si/sau corectata;
- f) Controleaza corespondenta dintre propriile inregistrari referitoare la pozitiile de numerar si cele ale AFIA;

Sa certifice valoarea activului net, valoarea unitara a activului net si numarul de actiuni emise si in circulatie conform termenelor prevazute in cadrul Procedurilor de lucru anexate Contractului de depozitare si in forma prevazuta de prevederile legale aplicabile si cu respectarea prevederilor documentelor constitutive ale Fondului, pe baza documentelor transmise de catre AFIA conform obligatiilor acestuia. Certificarea existentei si a valorii activelor exceptate de la obligatia de pastrare a Depozitarului, se va face, dupa cum urmeaza:

- (i) Pe baza extrasului din balanta lunara emis de administratorul societatii, pentru activele contabile, dupa caz;
- (ii) pe baza documentelor care atesta proprietatea asupra activelor imobiliare necesare desfasurarii activitatii sale, emise de organele competente pentru certificarea valorii;
- (iii) Pe baza extrasului de la emitenti, S.A.I. si/sau O.N.R.C., contractului de vanzare/cumparare, hotararii AGA a S.A.I./emitentului etc., pentru certificarea existentei, respectiv pe baza valorii contabile, pentru certificarea valorii, in situatia valorilor mobiliare netranzactionate;
- (iv) Pe baza documentelor eliberate de banca unde s-a efectuat plasamentul, pentru plasamentele monetare;
- (v) Pe baza documentelor emise de intermediar/casa de compensare pentru instrumentele financiare derivate.

Sa deschida conturi distincte in numele fiecarui Fond, dupa cum urmeaza:

- conturi bancare de disponibil, deschise la cererea AFIA la orice unitate BCR, in valuta Fondului si in valutele de decontare a tranzactiilor cu instrumente financiare pe pietele externe, in/din care se vor face incasari/plati aferente tranzactiilor si operatiunilor Fondului;
- conturi bancare de decontare a tranzactiilor cu instrumentele financiare ale Fondului, in valuta Fondului si valutele de decontare a tranzactiilor cu instrumente financiare pe pietele externe, in care se vor vira sumele incasate si din care se vor face plati aferente decontarii tranzactiilor cu astfel de instrumente financiare.

Sa nu reutilizeze activele incredintate conform prezentului Contract si, in cazul delegarii functiilor sale, sa nu permita nici terței parti respective reutilizarea activelor respective.

Sa certifice raportarile intocmite de AFIA conform obligatiilor sale legale, in conformitate cu reglementarile A.S.F. si sa le transmita AFIA in termenele, forma, conditiile si periodicitatea stabilite de legislatia aplicabila si in prezentul Contract, dupa caz.

Sa inregistreze, sa verifice, sa monitorizeze si sa controleze toate activele pe care le detine fiecare Fond pentru care desfasoara activitatea de depozitare, in conditiile prezentului Contract si ale prevederilor legale aplicabile.

Sa se asigure ca, in tranzactiile care implica activele Fondului, contravaloarea este achitata Fondului in termenele uzuale.

Sa efectueze plati din conturile Fond numai la primirea de la AFIA a instructiunilor corespunzatoare, in urmatoarele scopuri:

- a) pentru achizitionarea de instrumente financiare in numele Fondului;
- b) pentru stingerea obligatiilor, inclusiv plata dobanzilor, taxelor, comisioanelor si a cheltuielilor operationale ale Fondului;
- c) pentru plata rascumpararilor actiunilor emise de FIA;
- d) pentru orice alt scop aratat in instructiunile corespunzatoare date de AFIA, intocmite cu respectarea documentelor constitutive ale Fondului.

Sa se asigure ca veniturile Fondului sunt folosite in conformitate cu legislatia nationala aplicabila si cu documentele constitutive ale Fondului.

Sa se asigure ca valoarea unitara a activului net a Fondului este calculata in conformitate cu legislatia nationala aplicabila, cu documentele constitutive ale Fondului si cu procedurile prevazute de prevederile legale aplicabile.

Sa indeplineasca instructiunile AFIA, cu exceptia cazului in care acestea sunt contrare legislatiei nationale aplicabile sau documentelor constitutive ale Fondului.

Sa notifice AFIA si A.S.F. privind incalcarea prevederilor legale si ale documentelor constitutive ale Fondului, respectiv privind orice act sau fapt care nu poate fi clarificat si/sau remediat, conform politicii de escaladare descrise in Anexa 3 - Proceduri si prevederi specifice privind acordul dintre Depozitar si AFIA.

Sa informeze in scris AFIA despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea Fondului pentru care desfasoara activitatea de depozitare.

Sa informeze AFIA, daca va fi cazul, in legatura cu desemnarea unei terte parti pentru a indeplini o parte din sarcinile care ii revin si sa furnizeze, conform celor agreate, informatii privind criteriile utilizate pentru selectarea partii terte si masurile preconizate pentru monitorizarea activitatii desfasurate de terta parte.

Sa informeze AFIA in cazul in care constata ca separarea activelor nu este sau nu mai este suficienta pentru a asigura protectia impotriva insolventei unei terte parti careia i-ar putea fi delegate functiile de pastrare a activelor in conditiile prevazute in Legislatia specifica.

Sa returneze fara intarziere Fondului un instrument financiar identic sau cu o valoare corespunzatoare in cazul pierderii unui instrument financiar incredintat spre pastrare.

Sa arhiveze documentele si datele aferente activitatii de depozitare a activelor Fondului pe o perioada de cel putin 5 ani de la momentul la care informatiile respective intra in posesia Depozitarului.

Sa respecte prevederile legale aplicabile si sa indeplineasca orice alte activitati prevazute de lege in sarcina Depozitarului.

2.7. Închetarea contractului de depozitare

Calitatea Bancii Comerciale Romane SA de depozitar al Fondului încetează la momentul încetării contractului de depozitare.

Închetarea contractului de depozitare obligă Administratorul Fondului la încheierea unui nou contract de depozitare cu o altă instituție de credit sau cu o sucursală din România a unei instituții de credit autorizată într-un stat membru pentru desfășurarea activității de depozitare avizată de ASF.

Contractul inceteaza de plin drept, fara a fi necesara interventia unei instante de judecata sau arbitraj si fara nicio formalitate suplimentare, in urmatoarele situatii:

- a) la data expirarii duratei **Contractului** sau a oricarei durate ulterioare expirarii duratei initiale, daca una dintre **Parti** a notificat celeilalte intentia de inchetare a **Contractului**;
- b) denuntarea unilaterala a **Contractului** de catre oricare dintre **Parti**, numai ulterior acordarii celeilalte parti a unui preaviz de minimum 90 zile inaintea ca aceasta sa produca efecte, termen care curge de la data notificarii denuntarii contractului catre A.S.F.. Decizia de denuntare a **Contractului** se publica pe site-ul web al **AFIA** in termen de 3 zile lucratoare de la data denuntarii;
- c) prin acordul **Partilor**, urmand ca **AFIA** sa transmita A.S.F. un exemplar original al actului additional la prezentul **Contract** prin care **Partile** decid si reglementeaza inchetarea **Contractului**. In acest caz, termenul de preaviz prevazut la lit. b) de mai sus nu se mai aplica;
- d) in conditiile in care A.S.F. retrage autorizatia / avizul de functionare oricareia dintre **Parti** si/sau Banca Nationala a Romaniei retrage autorizatia de functionare a **BCR**;
- e) in conditiile in care Banca Nationala a Romaniei a initiat procedurile de supraveghere sau administrare speciala a **BCR** ori s-a deschis procedura falimentului.
- f) rezilierea Contractului ca urmare a neexecutarii si/sau executarii necorespunzatoare de catre **AFIA** a obligatiilor sale legale, derivand din oricare din actele normative aplicabile activitatii sale, prevazute in Legislatia specifica, si/sau a obligatiilor prevazute in prezentul Contract si/sau in Contractul de Depozitare, si care sunt de natura sa nu mai asigure protejarea in masura suficienta a activelor Fondului. Dreptul **Custodelui** de a rezilia Contractul este conditionat de aplicarea urmatoarei proceduri:
 - notifica de indata **AFIA** situatiile indetificate si argumentele pentru care considera ca activele **Fondului** sunt in pericol sa nu mai fie protejate sau nu mai sunt protejate in masura suficienta, si acorda acestuia un termen de 10 zile lucratoare de raspuns cu privire la masurile de remediere a situatiei;
 - analizeaza raspunsul primit de la **AFIA** precum si masurile de remediere propuse si, in cazul in care considera ca acestea nu sunt suficiente si/sau adecvate, va notifica inca odata **AFIA** cu privire la acest aspect, cu prezentarea argumentelor si, dupa caz, a masurilor pe care Custodele le propune sau le vede necesare;
 - reanalizeaza raspunsul si masurile suplimentar propuse de **AFIA** si, in cazul in care acestea nu sunt considerate suficiente si/sau adecvate, precum si in cazul in care nu primeste un raspuns, **Custodele** va fi indreptatit sa considere ca, desi a facut demersuri repetate, activele nu sunt suficient protejate si, pe cale de consecinta si ca masura finala, sa rezilieze Contractul, notificand in acest sens **AFIA** cu cel putin 60 zile inainte in vederea contractarii unui alt custode si depozitar;
 - va conlucra in mod activ cu **AFIA** si noul custode si depozitar cu privire la transferul Activelor si transmiterea oricaror informatii necesare in acest scop

2.8. Forța majoră în cazul contractului de depozitare

Forța majoră și cazul fortuit exonerează de răspundere partea aflată în imposibilitate de executare a obligațiilor sale cauzată de aceasta. Constituie forță majoră orice eveniment extern imprevizibil, absolut invincibil, inevitabil, insurmontabil și extrinsec circumstanțelor contractuale, neimputabil debitorului obligației, survenind înainte de exigibilitatea obligației și care provoacă imposibilitate de executare totală sau parțială, temporară sau definitivă, a uneia sau unora din obligațiile debitorului. Cazul fortuit este acel eveniment care nu poate fi prevăzut și nici împiedicat de către cel care ar fi fost chemat să răspundă dacă evenimentul nu s-ar fi produs.

Cazurile de forță majoră sunt considerate, circumstanțele care includ, fără restricție: războiul sau situațiile similare războiului, revoluția, cutremurul, inundațiile grave, embargoul, precum și orice alte situații ce sunt certificate de Camera de Comerț și Industrie sau orice altă autoritate competentă ca fiind cazuri de forță majoră.

Partea care invocă un eveniment de forță majoră sau de caz fortuit trebuie să comunice celeilalte părți survenirea evenimentului și cauzarea imposibilității de executare, în termen de 2 zile de la data survenirii acesteia, urmând ca în termen de 15 zile de la data notificării să transmită certificatul de atestare a cazului de forță majoră, eliberat de instituția legal competentă. Totodată, Partea care invocă forța majoră sau cazul fortuit trebuie să notifice celeilalte părți încetarea evenimentului și a consecințelor sale în privința imposibilității de executare în termen de 2 zile de la data la care încetarea a avut loc. În cazul în care din cauza forței majore sau cazului fortuit Depozitarul se află în imposibilitatea de a-și executa obligațiile, acesta va trebui să asigure imediat, cu acordul **F.I.A** și notificarea prealabilă a A.S.F., transferul activelor către un alt custode sau subcustode.

Dacă imposibilitatea de executare cauzată de forța majoră și/sau cazul fortuit se întinde pe o perioadă care nu depășește 30 zile, executarea obligației afectate este suspendată, scadența acesteia prorogându-se cu durata imposibilității de executare, dacă partea creditoare a obligației respective nu notifică altfel. Dacă imposibilitatea de executare cauzată de forța majoră și/sau cazul fortuit se întinde pe o perioadă de 30 zile sau mai lungă oricare dintre părți poate înceta Contractul fără plată de daune interese prin transmiterea unei notificări către cealaltă parte.

3. INFORMAȚII CU PRIVIRE LA FONDUL DE INVESTIȚII ALTERNATIVE CERTINVEST LEADER

3.1. Denumire

Denumirea Fondului de investiții alternative este Certinvest LEADER (F.I.A. Certinvest Leader sau Fondul) și se constituie sub forma unei societăți simple fără personalitate juridică, înființată pe bază contractuală, ca fond de investiții alternative de tip deschis conform prevederilor art. 1 alin. (2) din Regulamentul UE nr. 694/2014. Fondul se încadrează în categoria **F.I.A. de tip contractual diversificat (F.I.A.C.) destinat investitorilor de retail**, în conformitate cu prevederile art. 31 lit. a) din Legea nr.243/2019.

3.2 Moneda utilizata pentru denominare

Unitatile de fond sunt denumite in moneda lei (RON).

3.3. Obiectivul Fondului

A) Obiectivul Fondului il reprezinta mobilizarea resurselor financiare ale persoanelor fizice sau juridice în scopul investirii acestora cu preponderenta in actiuni și obligațiuni în conformitate cu prevederile cadrului normativ incident.

Obiectivul Fondului îl reprezintă realizarea unei administrări active cu scopul de a obține o rentabilitate financiară superioară cu 50% mediei ratei dobânzii la 12 luni oferită la depozitele bancare de către primele 3 bănci după dimensiunea activelor de pe piața românească;

Strategia de investiții

Strategia investitională a Fondului va urmări o plasare eficientă în instrumente financiare (în principal acțiuni și obligațiuni) respectând limitele investitoriale și politica de investiții stabilite în prezentul document, în conformitate cu prevederile Legii 243/2019, Legii 74/2015 și ale Regulamentului 7/2020.

B) Politica de investiții

Fondul se adresează investitorilor care sunt de acord cu, și își însușesc politica investițională a Fondului. Politica de investiții a Fondului va urmări realizarea obiectivelor investiționale cu respectarea anumitor reguli.

Fondul nu efectuează investiții în instrumente financiare derivate și nu poate utiliza efectul de levier. De asemenea, conform reglementărilor în vigoare, Fondul nu poate investi în metale prețioase sau înscrisuri care atestă deținerea acestora.

Fondul analizează permanent și publică pe pagina de website un rating agregat al riscului de durabilitate, determinat în conformitate cu politica internă de administrare a riscului de durabilitate. În contextul în care informațiile privind factorii de durabilitate pot fi în acest moment dificil de obținut, incomplete, inexacte sau bazate doar pe estimări, există motive pentru a nu lua în considerare efectele negative ale factorilor de durabilitate asupra deciziilor de investiții. De aceea, Certinvest își propune să reevalueze această situație cu periodicitate și să notifice investitorii cu privire la orice modificare viitoare.

SAI CERTINVEST SA în calitate de administrator de fond sau cont individual administrat, intrucat realizează plasamente preponderent în produse financiare din România, consideră ca fiind nerelevante la acest moment riscurile legate de durabilitate în deciziile proprii de investiții, luând în calcul instrumentele investitoriale în care realizează plasamente doar din perspectiva financiară.

C) Categoriile de active și instrumentele financiare în care F.I.A. va investi:

Investițiile F.I.A. vor fi efectuate în categoriile de active menționate la art. 35 alin. (1) din Legea 243/2019, respectiv:

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

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

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

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

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

Dacă admiterea nu este asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune, valorile mobiliare nou emise vor fi reincadrate în categoria altor valori mobiliare definite la pct. h).

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

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

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

(iii) profilul F.I.A. se înscrie în profilul de lichiditate al F.I.A. stabilit de A.F.I.A.;

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

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

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

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

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

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

g) părți sociale ale societăților cu răspundere limitată, reglementate de Legea nr. 31/1990, ale căror situații financiare anuale sunt auditate conform legii;

h) valori mobiliare, respectiv (i) acțiunile și alte valori echivalente acțiunilor, (ii) obligațiuni și alte titluri de creanță, (iii) orice alte titluri negociabile care dau dreptul de a achiziționa respectivele valori mobiliare prin subscriere sau schimb, **ce nu sunt admise la tranzacționare** în cadrul unui loc de tranzacționare sau nu sunt tranzacționate în cadrul unei burse dintr-un stat terț;

i) valută, achiziționată pe piața internă, liber convertibilă, conform criteriilor B.N.R.;

j) titluri de stat;

În cazul investițiilor noi în **obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzacționare**, vor fi respectate cel puțin următoarele condiții:

a) emitentul de obligațiuni corporative trebuie să aibă cel puțin 2 ani de activitate la momentul efectuării plasamentului FIAIR în emisiunea de obligațiuni corporative. În cazul în care emitentul de obligațiuni corporative are mai puțin de 2 ani de activitate, AFIA, în numele FIAIR, investește doar în emisiuni de obligațiuni corporative garantate de o instituție de credit autorizată de BNR sau de o sucursală din România a unei instituții de credit autorizate într-un alt stat membru;

b) situațiile financiare anuale ale emitentului de obligațiuni corporative trebuie să fie auditate conform legii și să nu indice riscuri semnificative (precum riscul de bonitate, lichiditate, sau solvabilitate) privind poziția financiară a acestuia, de natură să determine nerespectarea obligațiilor de plată ale cupoanelor și principalului aferent emisiunii de obligațiuni corporative;

c) emitentul de obligațiuni corporative nu trebuie să fie înscris în lista contribuabililor cu restanțe fiscale publicată pe site-ul Agenției Naționale de Administrare Fiscală;

d) emitentul de obligațiuni corporative a înregistrat profit în cel puțin ultimele trei exerciții financiare consecutive anterioare, astfel cum rezultă din situațiile financiare anuale aferente, auditate conform legii; în cazul în care emitentul de obligațiuni corporative are mai puțin de 2 ani de activitate, atunci acesta a înregistrat profit în toate exercițiile financiare anterioare.

D) Fondului îi este interzis:

- (i) să efectueze vânzări în lipsă;
- (ii) să investească în instrumente financiare emise de Administrator;
- (iii) să încheie tranzacții având ca obiect activele din portofoliul propriu cu Administratorul;
- (iv) să investească în instrumente ale pieței monetare de tipul biletelor la ordin.

Fondul nu va investi în:

- operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT), așa cum acestea sunt definite la art.3 pct. 11 din Regulamentul UE nr. 2365/2015;
- instrumente de tip total return swap, așa cum acestea sunt definite la art. 2, pct. 7 din Regulamentul UE nr. 648/2012;
- operațiuni de dare/ luare cu împrumut de titluri sau de marfuri, așa cum acestea sunt definite la art.3 pct. 7 din Regulamentul UE nr. 2365/2015.

E) Durata minimă recomandată a investițiilor

S.A.I. Certinvest S.A. recomandă o durată minimă a investiției de 2 ani.

F) Riscuri și instrumente tehnice care ar putea fi folosite în administrarea portofoliului

Investitiile în fondurile de investiții alternative comporta avantaje specifice (administrare profesionista, diversificare, lichiditate, etc.), dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net. Randamentul unitatilor de fond depinde atât de politica de investiții a Fondului cât și de evoluția pieței și a activelor din portofoliu, randamentul potential al unei investiții fiind, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat acesteia.

Lichiditățile și resursele colectate în Fond vor fi investite în principal, în instrumente financiare selectate de către Administrator. Aceste instrumente vor fi influențate de evoluțiile și evenimentele din piețele financiare.

S.A.I. Certinvest S.A. stabilește, implementează și menține o politică de administrare a riscului adecvată și documentată care identifică riscurile la care este sau ar putea fi expus Fondul, respectiv:

a) **Riscul de piață** reprezintă riscul de pierdere care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, prețurile acțiunilor;

b) **Riscul de lichiditate** se referă la riscul aferent derulării activității în piețe cu un grad redus de lichiditate, așa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacții și spread-ului dintre bid și ask. Riscul de lichiditate se manifestă în următoarea ipostază - apariția pierderilor care pot fi înregistrate de către Administrator datorită imposibilității găsirii unei contra-părți în tranzacții sau găsirii acestuia la un preț semnificativ diferită decât prețul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea pozițiilor care înregistrează variații semnificative ale prețului.

c) **Riscul operațional** reprezintă riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe și include riscul juridic și de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului.

d) **Riscul de credit** se referă la efectele negative rezultate din neplata unei obligații sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartidă poate include toate tranzacțiile și produsele care pot genera o expunere defavorabilă fondului, și care nu fac neapărat subiectul unei activități de creditare.

e) Riscul de concentrare reprezintă riscul de a suferi pierderi din distribuția neomogenă a expunerilor față de contrapartide sau din efecte de contagiune între debitori sau din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

f) Riscul de durabilitate reprezintă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernanta care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției.

S.A.I. Certinvest S.A. evaluează, monitorizează și revizuieste periodic caracterul adecvat și eficiența politicii de administrare a riscului și notifică A.S.F. orice modificare importantă a politicii de administrare a riscului.

G) Limite ale politicii investiționale

Investitiile Fondului se realizează în conformitate cu următoarele limite investitoriale:

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

b) nu poate deține mai mult de 50% din active în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de entități aparținând aceluiași grup definit la art. 2 lit. j) din Legea 243/2019, iar în cazul grupului din care face parte A.F.I.A. care administrează respectivul F.I.A., această limită este de 40%;

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

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

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

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

g) nu poate deține mai mult de 50% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de alte F.I.A. de tip deschis. În cazul grupului din care face parte A.F.I.A. care administrează respectivul F.I.A., limita de deținere este de 40% din activele sale;

h) nu poate deține mai mult de 40% din activele sale în titluri de participare emise de un singur O.P.C.V.M. autorizat de A.S.F. sau de o autoritate competentă națională dintr-un alt stat membru, precum și în titluri de participare emise de un singur organism de plasament colectiv admis la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România, alt stat membru sau pe o bursă dintr-un stat terț;

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

j) nu poate acorda împrumuturi de numerar, nu poate participa/subscrie la împrumuturi sindicalizate, nu poate garanta împrumuturi de numerar în favoarea unui terț, cu excepția entităților din grupul din care face parte F.I.A.I.R. înființat ca societate de investiții în limita a 10% din activul său și nu poate achiziționa direct, parțial sau integral portofolii de credite emise de alte entități financiare sau

nefinanciare, cu excepția plasamentelor investiționale în instrumente financiare emise de instituții financiare recunoscute internațional, instituții de credit sau de instituții financiare nebancale autorizate de B.N.R. sau de alte bănci centrale dintr-un stat membru sau din state terțe;

k) nu poate deține mai mult de 40% din valoarea activelor sale în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, cu excepția titlurilor de stat și a obligațiunilor emise de Ministerul Finanțelor Publice, precum și a deținerilor dobândite de către respectivul F.I.A.I.R. prin lege, în cazul cărora nu se instituie limita de deținere;

l) nu poate deține mai mult de 20% din valoarea activelor sale în părți sociale emise de societăți cu răspundere limitată, reglementate de Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare;

Fondul poate depăși limitele privind investițiile în instrumente financiare care sunt incluse în activul său în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente acestor instrumente financiare, cu condiția ca depășirea să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile.

H) Metode de evaluare utilizate pentru fiecare tip de plasament

Evaluarea activelor enumerate mai sus se face după următoarele reguli:

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

a) acțiunile și valorile mobiliare prevăzute la art. 3 alin. (1) pct. 26 lit. c) din OUG nr. 32/2012:

(i) la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor admise la tranzacționare pe respectivă piață reglementată din statul membru/bursa din statul terț;

sau

(ii) la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare.

b) instrumentele financiare cu venit fix precum și instrumentele pieței monetare, conform metodei bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

c) titlurile de participare emise de OPC, similar prevederilor de la punctul 1. lit. a) din prezentul document;

2. (1) Instrumentele financiare menționate la punctul 1 admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate și/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacționare, altele decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluși instrument financiar determinată pe baza volumului și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior.

(2) În cazul în care instrumentele financiare menționate la punctul 2 alin. (1) sunt admise și pe burse sau sisteme alternative de tranzacționare dintr-un stat terț, se va avea în vedere prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării.

(3) În cazul instrumentelor financiare admise la tranzacționare exclusiv pe mai multe burse și/sau sisteme alternative de tranzacționare din state terțe, acestea vor fi evaluate la prețul de închidere al

bursei sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelu instrument financiar determinat pe baza volumului și a numărului tranzacțiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvență anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.

(4) Prin excepție de la prevederile punctul 1 lit. a), în cazul societăților pe acțiuni admise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem multilateral de tranzacționare cu o lichiditate considerată de Administrator, în baza unei judecăți de valoare prudentiale referitoare la piața activă definită de Standardul internațional de raportare financiară 13 - Evaluarea la valoarea justă (IFRS 13), ca fiind nerelevantă pentru aplicarea metodei de evaluare prin marcarea la piață, Administratorul poate decide ca acțiunile societăților respective să fie evaluate în activul FIA în conformitate cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii, în baza unui raport de evaluare. În cazul în care Administratorul optează pentru aplicarea acestei metode de evaluare, menține respectiva metodă de evaluare pentru o perioadă de cel puțin un an calendaristic, pentru respectivele acțiuni considerate nelichide.

(5) În cazul în care Administratorul aplică prevederile punctului 2 alin. (4) trebuie să menționeze în raportul anual o fundamentare a deciziei sale ce include și o analiză a lichidității emitentului care nu a fost evaluat pe baza principiului marcării la piață

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

a) acțiunile conform următoarei metode:

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

2. valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste), aprobate de către consiliul de administrație/conducerea S.A.I.;

b) instrumentele financiare cu venit fix și instrumentele pieței monetare se vor evalua conform metodei bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

c) titlurile de participare emise de OPC vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată de administratorul acestora sau publicată de firme private recunoscute internațional (de exemplu, Bloomberg, Reuters).

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

(i) acțiunile și valorile mobiliare prevăzute la art. 3 alin. (1) pct. 26 lit. c) din OUG nr. 32/2012, titlurile de participare emise de OPC similar evaluării prevăzute la punctul 3. alin. (1) din prezentul document;

(ii) instrumentele financiare cu venit fix și instrumentele pieței monetare vor fi evaluate conform metodei bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului; Recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente se vor face pornind de la acel nivel de preț începând cu data modificării metodei de evaluare.

(3) Instrumentele financiare menționate la punctul 3 alin. (1) și (2), emise de aceeași entitate, dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate similar punctului 3 alin. (1).

(4) Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.

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

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

(7) În cazul în care pentru depozitele prevăzute la alin. (5) s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată.

(8) Acțiunile emise de societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, în legătură cu care ASF sau o altă autoritate competentă a hotărât deschiderea procedurii de redresare financiară prin administrare specială, vor fi evaluate conform metodelor precizate la punctul 3. alin. (1) lit a).

4. (1) Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), ca urmare a deciziei operatorului de piață sau de sistem în vederea aducerii la cunoștința investitorilor de informații care pot conduce la modificări ale prețului acțiunilor emitentului, vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) calculat până la data apariției unui asemenea eveniment ca medie aritmetică a prețurilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacționare..

În cazul în care suspendarea de la tranzacționare are loc în timpul ședinței de tranzacționare, pentru calculul valorii activului zilei respective acțiunile sunt evaluate la prețul de închidere/de referință, după caz, urmând ca în scopul numărării celor 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), prima zi să fie considerată următoarea zi lucrătoare ulterioară suspendării. În cazul în care suspendarea are loc chiar de la debutul ședinței de tranzacționare, prima zi este considerată ziua suspendării.

În cazul în care prețurile medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacționare nu sunt disponibile pentru calcularea mediei aritmetice, Administratorul utilizează pentru determinarea prețului acțiunilor suspendate exclusiv valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme standardelor internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste).

În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare, se va considera că prima zi de netranzacționare este prima zi lucrătoare în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

(2) Acțiunile neadmise la tranzacționare, inclusiv cele emise de instituții de credit sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), ale căror situații financiare nu sunt obținute în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ la valoarea zero dacă pe site-ul web al pieței reglementate, al sistemului alternativ de tranzacționare. al Ministerului Finantelor Publice sau al emitentului nu sunt disponibile raportari financiare trimestriale/semestriale în baza cărora ar putea fi stabilită valoarea respectivelor acțiuni .

(3) Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează, la valoarea zero.

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

(5) În cazul societăților aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive privind confirmarea de către judecătorul-sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent și a confirmării din partea emitentului/operatorului de piață sau de sistem privind neatacarea cu recurs a sentinței privind confirmarea planului de reorganizare, evaluarea respectivelor acțiuni se va face cu respectarea punctul 1, lit. a) din prezentul document în cazul în care respectivele acțiuni au preț de piață, în sensul că au înregistrat tranzacții de la data readmiterii la tranzacționare. Dacă acțiunile nu au preț de piață, acestea vor fi evaluate, până la data înregistrării unui preț de referință disponibil, conform prevederilor punctul 3, alin. (1), lit. a) din prezentul document.

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

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

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

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

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

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

În cazul în care din lipsa de informații, înregistrarea în activ a dividendelor aferente deținerii de acțiuni listate pe piețe externe nu se poate realiza în conformitate cu prevederile primului paragraf, contravaloarea dividendelor respective trebuie înregistrată în activ la dată la care S.A.I. Certinvest S.A. a depozitarul activelor acestuia intră în posesia informațiilor privind dată ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicații.

(2) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, dacă S.A.I. Certinvest S.A. decide să participe la

majorarea de capital social a emitentului, acțiunile convenite și suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul Fondului, astfel:

a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere;

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

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

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

(4) Până la momentul admiterii la tranzacționare, acțiunile subscrise de către Fond în cadrul unei oferte publice inițiale de vânzare de acțiuni sunt considerate «valori mobiliare nou-emise» și sunt evaluate pe baza prețului de achiziție a acțiunilor subscrise în cadrul ofertei publice. Această modalitate de înregistrare și evaluare a acțiunilor respective subscrise de Fond se menține până la data efectuării primei tranzacții bursiere.

(5) În cazul în care admiterea la tranzacționare a respectivelor acțiuni nu se realizează în termen de maximum 12 luni de la data inițierii perioadei de derulare a ofertei, acțiunile indicate la alin. (4) vor fi evaluate similar acțiunilor neadmise la tranzacționare, conform metodelor precizate la punctul 3 alin. (1) din prezentul document.

(6) În cazul în care oferta publică de valori mobiliare indicată la alin. (4) implică emiterea de drepturi de alocare tranzacționabile, drepturile de alocare care revin Fondului, care au subscris și plătit integral acțiuni în cadrul ofertei indicate la alin. (4), respectiv în cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferință, sunt evaluate astfel:

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

b) între data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare și data efectivă a admiterii la tranzacționare a acțiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform metodelor precizate la punctul 1. lit. a) din prezentul document.

(7) În cazul în care Fondul care a subscris și plătit integral acțiuni în cadrul ofertei indicate la alin. (4) deține acțiuni ale respectivei societăți anterior derulării ofertei publice și admiterii la tranzacționare a respectivelor acțiuni, acestea sunt evaluate astfel:

a) între data emiterii și data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare, conform metodelor precizate la alin. (5);

b) între data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare și data efectivă a admiterii la tranzacționare a acțiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform metodelor precizate la punctul 1. lit. a) din prezentul document.

(8) Drepturile de alocare prevăzute la alin. (6) vor fi prezentate în cadrul formularelor de raportare ale Fondului astfel:

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

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

(9) Obligațiunile nou-emise care cuprind un angajament de listare sunt evaluate până la data admiterii la tranzacționare conform metodei bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

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

a) până la data operării majorării de capital social la ONRC, la valoarea subscrisă;

b) de la data operării majorării de capital social la ONRC, similar prevederilor punctului 3. alin. (1), coroborat cu prevederile punctului 4.

(11) Acțiunile societăților neadmise la tranzacționare rezultate din majorări de capital social fără contraprestație în bani se înregistrează în activul Fondului de la data operării majorării de capital social la ONRC, în baza unor înscrisuri doveditoare furnizate de către societate, prin care se certifică noua valoare a capitalurilor proprii corespondente noului capital social.

(12) Prin excepție de la prevederile alin. (1), dividendele distribuite de societățile neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare dintr-un stat membru sau unei burse dintr-un stat terț sunt înregistrate în activul Fondului la data încasării acestora.

7. (1) Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform prevederilor punctului 6 alin.(2) din prezentul document se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

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

(3) În situația în care ASF nu aprobă prospectul aferent emisiunii de noi acțiuni hotărâte de către AGEA a unui emitent, acțiunile nou-emise înregistrate anterior în activul Fondului conform prevederilor în vigoare sunt eliminate din activul Fondului.

8. (1) 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.

(2) Până la momentul primei zile de tranzacționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei: Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (prețul de piață al acțiunilor vechi - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) * [număr de acțiuni noi / (număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)] "[număr de acțiuni vechi / număr de drepturi de preferință emise], unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul evaluat conform punctului 1 lit. a) din prezentul document, din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

(3) Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul evaluat conform punctului 1 lit. a) din prezentul document, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică.

(4) Ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare și evidențiate în cadrul unei poziții distincte "Dividende sau alte drepturi de încasat".

(5) La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acțiunile cuvenite.

(6) Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani și sumele cuvenite Fondului se evidențiază în cadrul unei poziții distincte "Dividende sau alte drepturi de încasat" în cadrul activelor OPCVM.

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

(8) În situația în care principalul și cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt plătite în termen de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero. În monitorizarea numărului de 10 zile lucrătoare, calendarul care se va lua în

considerare este calendarul aferent al țării de domiciliu al instrumentelor cu venit fix, în situația în care pot exista diferențe între zilele lucrătoare din România și zilele lucrătoare aferente altor state. Dacă termenul-limită de plată coincide cu o zi nelucrătoare, acesta se prelungește automat până la sfârșitul primei zile lucrătoare.

(9) Pentru instrumentele financiare cu venit fix neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau al unui sistem alternativ de tranzacționare, aflate în portofoliul Fondului, în scop prudential, în situația în care S.A.I. Certinvest S.A. constată, conform situațiilor financiare periodice ale emitentului acestor instrumente, că există un risc semnificativ ca acesta să nu își îndeplinească obligațiile de plată aferente cupoanelor periodice și principalului, S.A.I. Certinvest S.A. realizează ajustări graduale de valoare ale expunerii pe respectivul instrument, în baza unei analize interne sau a unui raport de evaluare întocmit de un evaluator autorizat. Respectivul aplicări de ajustări de valoare se notifică ASF odată cu declanșarea aplicării acestei proceduri.

(10) Deprecierea valorii instrumentelor financiare cu venit fix se aplică și în situația în care se constată întârzieri la plata cupoanelor, modificări ale datei de plată, ulterior ajungerii la scadență a acestora, precum și modificări în privința datei scadenței.

(11) S.A.I. Certinvest S.A. publică în raportul semestrial și anual de activitate transmis ASF în baza prevederilor legale, după caz, informații complete cu privire la fundamentarea, cauzele care au determinat ajustarea de valoare, precum și detalierea metodologiei utilizate de ajustare graduală de valoare.

(12) În cazul în care, ulterior aplicării ajustării de valoare, emitentul de instrumente financiare cu venit fix neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzacționare nu își îndeplinește efectiv obligația de plată aferentă cupoanelor periodice și principalului, atunci acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

(13) În cazul în care, ulterior includerii în activul Fondului la valoarea zero în conformitate cu prevederile alin. (12), emitentul de instrumente financiare cu venit fix neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzacționare își îndeplinește toate obligațiile restante de plată aferente Fondului, atunci respectivele instrumente sunt reevaluate în activul Fondului în conformitate cu punctul 3 alin. (1) lit. b) din prezentul document.

(14) În cazul operațiunilor de diminuare de capital social al unei societăți, ale cărei acțiuni sunt admise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, fără distribuție de sume de bani, ca urmare a reducerii numărului de acțiuni, în activul Fondului începând cu ex-date va fi reflectat noul număr de acțiuni diminuat, iar evaluarea se va realiza conform prevederilor punctului 5. În situația în care ASF nu aprobă operațiunea de diminuare a capitalului social, sumele înregistrate anterior în activul Fondului conform prevederilor în vigoare sunt eliminate din activul Fondului de la data actului individual de respingere.

(15) Înregistrarea în activele Fondului a disponibilităților rezultate ca urmare a distribuirii către acționari de sume de bani cu prilejul operațiunilor de diminuare de capital social prin reducerea valorii nominale a acțiunii sau ca urmare a reducerii numărului de acțiuni și a distribuirii către acționarii existenți la data de înregistrare a unei sume de bani corespunzătoare reducerii valorii nominale sau numărului de acțiuni aprobate prin hotărârea AGA se realizează în aceeași manieră cu cea utilizată pentru înregistrarea dividendelor distribuite către acționari, prevăzută la punctul 8 alin. (6), 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.

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

Limita maxima de toleranță a materialității erorii de calcul este de 0,5% (50 de puncte de bază) din valoarea activului net. S.A.I. Certinvest S.A. are obligația încadrării permanente în limita maxima de toleranță a materialității erorii de calculare a activului net menționate anterior.

În cazul în care se constată încadrarea în limitele maxime de toleranță a erorii de calculare a activului net prevăzute anterior sau lipsa unor situații de prejudiciere a investitorilor pentru care au avut loc operațiuni cu unități de fond în cazul în care limita de toleranță a erorii de calculare a fost depășită, S.A.I. Certinvest S.A. nu revine asupra evaluării efectuate.

În cazul în care se constată depășirea limitei de toleranță a erorii de calculare și existența unor situații de prejudiciu adus investitorilor pentru care au avut loc operațiuni cu unități de fond, se determină valoarea acestuia și se efectuează operațiunile necesare prin corectarea numărului de titluri de participare alocate, respectiv prin plata diferenței de sumă către investitori la data realizării corecției. În cazul operațiunilor de răscumpărare, plata diferențelor cuvenite investitorilor se efectuează doar pentru sume de cel puțin 1 leu.

În situația în care elementele de activ sunt denumite în valute convertibile, pentru conversia în lei se utilizează cursul comunicat de BNR pentru acea valută în ziua pentru care se efectuează calculul; În situația în care elementele de activ sunt denumite în valute pentru care BNR nu comunică un curs de schimb, pentru conversia în lei se utilizează cursul comunicat de banca centrală a țării în moneda căreia este denumit activul față de euro și cursul Eur/Leu comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

3.4. Persoanele responsabile cu analiza oportunităților de investiție

Consiliul de administrație al S.A.I. Certinvest S.A. este responsabil pentru elaborarea politicii generale de investiții a Fondului. Direcția Investiții din cadrul SAI Certinvest SA analizează oportunitățile de investiții și face propuneri către Comitetul de investiții. Comitetul de Investiții aprobă sau respinge propunerea, care ulterior, dacă este aprobată, este implementată de persoana responsabilă din cadrul Direcției Investiții.

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

3.5.1. Reguli generale privind emisiunea unităților de fond.

Subscrierea de unități de fond conferă subscriitorului calitatea de Investitor în cadrul Fondului. Calitatea de Investitor este deținută pe toată perioada în care Investitorul deține cel puțin o unitate de fond.

Calitatea de Investitor este atestată de Certificatul de investitor emis de Administrator și transmis în termen de 10 zile lucrătoare de la data emiterii și înregistrării unităților de fond în contul Investitorului. Plata unităților de fond subscribe se face în lei, în numerar la sediul Administratorului, prin virament bancar sau online cu cardul, în conturile colectoare deschise în numele Fondului de către Administrator, conturi deschise la institutii de credit în acest scop. Pentru subscrierile în alte valute decât cea a Fondului (lei), emiterea unităților de fond se va face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea, în valuta fondului, a contului colector/ conturilor colectoare ale Fondului. Sumele aflate în contul colector/ conturile colectoare ale Fondului pot fi remunerate cu dobândă de cont curent, situație în care dobânda reprezintă venit al Fondului. SAI Certinvest SA poate utiliza sumele aflate în contul colector/ conturile colectoare ale Fondului, exclusiv în situația în care investitori au fost informați la momentul investiției inițiale.

Pentru cererile de subscriere de titluri de participare și pentru viramentele aferente subscrierilor, efectuate în perioada în care nu sunt oferite pentru subscriere unități de fond suplimentare, se vor emite titluri de participare la prețul de emisiune calculat pe baza activelor din prima zi lucrătoare din intervalul 1 și 20 (inclusiv) ale fiecărei luni, preț certificat de banca depozitară. Atât emisiunea inițială cât și emisiunile suplimentare vor fi închise anticipat la momentul la care toate unitățile de fond care fac obiectul emisiunii respective sunt emise. Alocarea unităților de fond se realizează după principiul "primul venit, primul servit".

În zilele de sâmbătă și duminică, zilele de sărbătoare legală, și alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează precum și în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, nu se vor efectua operațiuni de subscriere de titluri de participare la sediul S.A.I. Certinvest S.A. și prin telefon, la numărul de telefon special.

În zilele/periodele mai sus amintite investitorii pot depune cereri de subscriere prin platforma electronică de subscrieri și răscumpărări prin internet, iar emiterea titlurilor de participare se va efectua la prețul de emisiune calculat pe baza activelor din următoarea zi lucrătoare în care se pot face subscrieri, care urmează zilelor/periodelor menționate anterior, certificat de Depozitar.

Distribuirea prin internet și telefon către potențialii investitori/investitorii interesați se va efectua începând cu data comunicată de SAI Certinvest SA printr-o notă de informare și în urma încheierii unui contract la distanță, definit conform art. 60 alin. (3) din Legea nr.126/2018.

Subscrierile de noi unități de fond se realizează în baza unui Formular de subscriere și a unui Acord de investire (reînnoibil anual), care se depun la sediul SAI Certinvest SA.

3.5.2. Fondul nu stabilește un moment al zilei în funcție de care se calculează pretul de cumpărare al unităților de fond, respectiv pretul de răscumpărare al unităților de fond precum și momentul înregistrării formularelor de subscriere/ răscumpărare.

3.5.3. Comision de subscriere

La subscrierea unităților de fond investitorii plătesc un comision de subscriere de maximum 7,00%.

În condițiile în care investiția în fond este menținută timp de cel puțin 730 de zile de la data emiterii titlurilor de participare, comisionul de subscriere poate fi negociat. Negocierea se materializează prin semnarea unui acord de investire în acest sens. În cazul în care investitorul răscumpără titlurile de participare în cadrul termenului de 730 de zile, încălcând astfel condiția menționată mai sus, acesta acceptă faptul că va suporta bonificația de comision acordată la momentul subscrierii.

SAI Certinvest SA poate percepe comisioane de subscriere diferențiate pentru investitorii persoane fizice și juridice. Nivelul acestora poate să ajungă la zero în funcție de tipul investitorului, valoarea investită și perioada aferentă acesteia.

Pentru conturile individuale administrate de SAI Certinvest SA, pentru fondurile de investiții administrate de SAI Certinvest SA, pentru subscrierile efectuate de SAI Certinvest SA în nume propriu, salariaților SAI Certinvest și entităților în care fondurile de investiții administrate de SAI Certinvest SA și SAI Certinvest SA detin calitatea de acționar li se aplică comision de subscriere zero (0%), indiferent de suma investită și perioada pe care au fost detinute unitățile de fond.

SAI Certinvest SA poate acorda investitorilor rambursări (în sensul de comisioane) din comisionul de subscriere încasat, în funcție de tipul investitorului, valoarea investită și perioada aferentă acesteia. Acordarea acestui tip de rambursare nu implică niciun cost suplimentar fondului.

Sumele rezultate din aplicarea comisionului de subscriere sunt încasate de către SAI Certinvest SA.

Subscrierile de Unități de Fond nu pot fi revocate.

3.5.4. Emisiunea unităților de fond inițiale

Unitățile de fond inițiale sunt cele subscribe de investitorii fondatori în cadrul emisiunii inițiale, realizată în cadrul unei oferte private.

În cadrul emisiunii inițiale au fost oferite spre subscriere un număr de 1.000 Unități de Fond.

Prețul de emisiune plătit de Investitorii inițiali/ fondatori a fost egal cu valoarea nominală a unităților de fond.

Subscrierea unităților de fond inițiale se realizează prin semnarea unui Formular de Subscriere.

Plata unităților de fond subscribe în cadrul emisiunii inițiale se face la momentul subscrierii.

Durata emisiunii inițiale de unități de fond a fost de 30 zile cu începere de la data înregistrării Fondului de către ASF.

Emiterea unităților de fond inițiale și înregistrarea acestora în contul Investitorilor fondatori se face la data închiderii emisiunii inițiale. Numărul de unități de fond se determină cu 6 zecimale.

3.5.5. Emisiunea unităților de fond suplimentare

Între data de 1 și 20 (inclusiv) a fiecărei luni vor fi oferite spre subscriere, în cadrul unei oferte private, un număr suplimentar de unități de fond, reprezentând maxim 200% din numărul total de unități de fond aflate în circulație în ultima zi calendaristică a lunii precedente. Emisiunea suplimentară de unități de fond se încheie automat în momentul în care toate unitățile de fond care fac obiectul emisiunii suplimentare au fost subscribe.

Prețul de cumpărare al titlului de participare este prețul de emisiune al titlului de participare plătit de investitor și este format din valoarea unitară a activului net calculată de SAI Certinvest SA și certificată de Depozitar, pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare ale Fondului.

Prețul de cumpărare include și comisionul de subscriere.

Comisionul de subscriere este luat în calculul prețului de emisiune astfel:

Preț de emisiune = $VUAN \times (1+c\%)$

VUAN – valoarea unitară a activului net calculată pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector / conturilor colectoare

c%= comisionul de subscriere exprimat procentual

O persoană care subscrie titluri de participare devine investitor al Fondului în ziua emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor de participare și evidențierea acestei operațiuni în contul de investiții al investitorului se va realiza în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector /conturilor colectoare ale Fondului.

În situația în care o persoană care intenționează să devină investitor al Fondului, depune o sumă mai mică decât suma minimă obligatorie de subscris, SAI Certinvest SA va face demersurile necesare pentru a returna suma sau pentru a solicita completarea acestei sume. În cazul în care se solicită completarea sumei inițiale, valoarea activului net unitar luată în calcul este cea aferentă zilei în care se realizează completarea sumei inițiale depuse.

În situația în care suma nu poate fi returnată din cauze neimputabile Administratului timp de 3 ani, sumele neidentificate vor fi înregistrate ca venituri ale FIA împreună cu toate sumele aflate pe poziția „Sume în curs de rezolvare” care nu pot fi returnate/recuperate din diverse motive.

În situația în care suma încasată în contul colector este mai mică decât cea prevăzută în formularul de subscriere, se va aloca investitorului numărul de unități de fond corespunzător sumei efectiv intrate în contul colector al Fondului.

Numărul de titluri de participare achiziționate de investitor se calculează astfel:

Număr titluri de participare = $\frac{\text{Suma plătită de investitor}}{\text{Prețul de emisiune valabil la momentul creditării contului colector al Fondului}}$

Numărul de titluri de participare calculat se rotunjește la 6 zecimale.

În consecință, suma plătită de investitor cu titlul de comision de subscriere se poate determina astfel:

Comision subscriere (lei) = $\text{Suma plătită de investitor} \times \left(\frac{c\%}{1+c\%} \right)$.

3.5.6. Subscrierea unităților de fond se realizează prin completarea unui Formular de subscriere, formular care se depune la sediul SAI Certinvest SA sau prin intermediul platformei electronice de subscrieri și răscumpărări prin internet. Distribuirea prin internet și telefon către potențialii investitori/investitorii interesați se va efectua începând cu data comunicată de SAI Certinvest SA printr-o nota de informare și în urma încheierii unui contract la distanță, definit conform art. 60 alin. (3) din Legea nr.126/2018.

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care a semnat un formular de subscriere în acest sens pentru cumpărare de unități de fond, dobândirea calității de investitor realizându-se în ziua emiterii titlurilor de participare.

Pot deveni investitori ai fondului și persoanele minore, prin reprezentanții legali ai acestuia, conform documentelor justificative care atestă această calitate. Subscrierea de unități de fond în numele minorului se poate realiza de către părinți/tutore/orice altă persoană interesată, din fondurile proprii ale acestora, fără a afecta patrimoniul propriu al minorului.

Prin semnarea formularului de suscriere investitorii declară că au primit, au citit și au înțeles Documentul de oferta și Documentul privind informațiile esențiale (DIE).

Persoanele juridice vor completa și semna inițial un formular de subscriere prezentând totodată toate documentele necesare realizării acestei operațiuni, respectiv: copie după certificatul de înmatriculare, decizie a Consiliului de Administrație/organului statutar abilitat, prin care este stabilită persoana care va reprezenta societatea în relația cu fondul.

Investitorii persoane fizice pot desemna unul sau mai mulți împuterniciți pentru efectuarea operațiunilor de subscriere/răscumpărare, prin completarea Clauzei de împuternicire a Formularului de adeziune cu datele de identificare ale împuternicitului/împuterniciților.

Desemnarea împuternicitului se va face în prezența investitorului și a împuternicitului, la sediul S.A.I. Certinvest S.A. sau prin intermediul platformei electronice de subscrieri și răscumpărări prin internet. Nu pot fi desemnate ca împuterniciți persoane fizice minore (care nu au vârsta de 18 ani împliniți).

Prin depunerea semnăturii pe primul formular de subscriere investitorii își exprimă acordul ca SAI Certinvest SA să emită titluri de participare, în baza unui transfer bancar, a unei depuneri de numerar, sau plata online cu cardul bancar, confirmate de extrasul contului colector al Fondului sau de chitanța, pentru subscrierile ulterioare, fără semnarea unui formular de subscriere. Transferul bancar trebuie să conțină datele de identificare ale investitorului: nume, prenume și cod numeric personal sau denumire și cod unic de înregistrare, după caz. Lipsa acestor date de identificare poate determina nerespectarea termenului prevăzut pentru alocarea titlurilor de participare corespunzătoare. SAI Certinvest SA nu își asumă răspunderea pentru posibilele întârzieri de alocare sau anulări de formulare de subscriere rezultate în astfel de situații. În situația în care efectuarea varsamentului nu se realizează în termen de 10 zile lucrătoare de la data depunerii formularului de subscriere la Administrator, formularul se consideră anulat. Investitorul are posibilitatea de a completa un formular de subscriere ori de câte ori efectuează o subscriere în Fond.

3.5.7. Răscumpărarea unităților de fond

Investitorii Fondului au dreptul de a răscumpăra integral sau parțial unitățile de fond în fiecare an în lunile februarie, aprilie, iunie, august, octombrie și decembrie, între data de 1 și 20 (inclusiv) a fiecărei luni, contravaloarea unităților de fond urmând a fi plătite în contul bancar indicat de Investitor. În lunile ianuarie, martie, mai, iulie, septembrie și noiembrie din fiecare an nu se pot răscumpăra unități de fond.

Pretul de răscumpărare este pretul convenit investitorului la data înregistrării formularului de răscumpărare.

Pretul de răscumpărare al titlului de participare al Fondului este calculat pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat formularul de răscumpărare, pret certificat de către banca depozitară.

Răscumpărarea se realizează în baza unui Formular de răscumpărare, formular care se depune la sediul SAI Certinvest SA doar în perioadele în care se pot răscumpăra unități de fond sau prin intermediul platformei electronice de subscrieri și răscumpărări prin internet. Administratorul are obligația reținerii copiei de pe actul de identitate al investitorului/împuternicitului acestuia, la momentul depunerii formularului de răscumpărare a unităților de fond.

În zilele de sâmbătă și duminică, zilele de sărbătoare legală, și alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează precum și în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, nu se vor efectua operațiuni de

răscumpărare de titluri de participare la sediul SAI Certinvest SA și prin telefon, la numărul de telefon special.

În zilele/perioadele mai sus amintite investitorii pot depune cereri de răscumpărare prin platforma electronică de subscrieri și răscumpărări prin internet, iar plata acestora se va efectua la prețul calculat pe baza activelor din prima zi lucrătoare în care se pot face răscumpărări și care urmează zilelor/perioadelor menționate anterior, certificat de Depozitar.

Distribuirea prin internet și telefon către potențialii investitori/investitorii interesați se va efectua începând cu data comunicată de SAI Certinvest SA printr-o notă de informare și în urma încheierii unui contract la distanță, definit conform art. 60 alin. (3) din Legea nr.126/2018.

Pentru investitorii ce solicită transferul sumelor răscumpărate în conturi bancare în alte valute, cheltuielile aferente transferurilor, schimburilor valutare, precum și alte costuri necesare, onorarii, plăți conform cererii depuse de investitor, vor fi suportate de către investitor din suma netă convenită acestuia. Investitorii își asumă, în urma operațiunilor de răscumpărare a unităților de fond, orice diminuare a randamentului obținut din investiția în unități de fond ale FIA Certinvest Leader datorată efectuării de plasamente investitoriale pe o perioadă mai mică decât cea recomandată. (minimum 2 ani).

Toate comisioanele de răscumpărare vor fi încasate de către fond, dacă este cazul.

Formularul de răscumpărare depus în condițiile prezentelor reguli nu poate fi retras/revocat.

Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate va fi făcută într-un termen rezonabil, dar nu mai mult de 15 zile calendaristice de la data depunerii formularului de răscumpărare, prin virament bancar în contul bancar indicat de investitor în cadrul Formularului de răscumpărare. Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate nu se efectuează în numerar la sediul SAI Certinvest SA.

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

Răscumpărarea acestora se face după principiul FIFO (primele unități cumpărate sunt și primele răscumpărate) conform legislației în vigoare.

În situația în care, ca urmare a depunerii formularului de răscumpărare, investitorul rămâne cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu cu aceeași ocazie va fi răscumpărată și fracțiunea reziduală.

3.5.8. Răscumpărarea anticipată a unităților de fond.

Investitorii au dreptul la răscumpărarea anticipată a unităților de fond în cazul în care nu sunt de acord cu modificările aduse documentelor constitutive ale Fondului notificate în conformitate cu prevederile documentelor Fondului.

Dreptul la răscumpărarea anticipată a unităților de fond există numai dacă investitorul menționat la articolul precedent depune formularul de răscumpărare integrală anticipată în termen de maximum 15 zile calendaristice de la data informării investitorilor privind respectivele modificări în conformitate cu prevederile documentelor Fondului. Plata prețului de răscumpărare se va efectua în condițiile prevăzute la capitolul „răscumpărarea unităților de fond”.

3.5.9. Informații privind limitarea/suspendarea operațiunilor cu unități de fond în situații excepționale

Pentru protecția interesului public și al investitorilor, ASF poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răscumpărării titlurilor de participare ale Fondului. Actul de suspendare emis

de ASF specifică perioada, condițiile și motivul/motivele suspendării. ASF poate decide prelungirea suspendării, în cazul în care condițiile și motivul/motivele suspendării se mențin.

În situații excepționale și numai pentru protejarea interesului deținătorilor de titluri de participare Administratorul poate suspenda temporar emisiunea și/sau răscumpărarea titlurilor de participare ale Fondului, la constatarea uneia din următoarele situații:

- a) Administratorul constată dificultăți de lichidizare la o valoare justă a activelor Fondului din cauza existenței unui număr limitat de contrapărți cu oferte de cumpărare la un nivel de preț considerat rezonabil;
- b) Administratorul constată un nivel neanticipat de mare de subscrieri/răscumpărări de unități de fond, în conformitate cu prevederile documentului de ofertă sau regulilor Fondului;
- c) constatarea imposibilității de realizare a obiectivelor investiționale ale Fondului din motive neimputabile administratorului;
- d) în caz de forta majora;
- e) alte situații excepționale care pot apărea pe perioada de funcționare a Fondului și care nu au putut fi în mod rezonabil anticipate la data constituirii Fondului.

În situația în care, în cursul unei zile din perioada de deschidere a fondului, contravaloarea cererilor de răscumpărare depășește 2,5% din valoarea activelor Fondului din penultima zi lucratoare a lunii anterioare perioadei de deschidere a fondului, Administratorul își rezervă dreptul de a suspenda operațiunile pentru restul perioadei de deschidere a fondului din luna respectiva.

Limita de 2,5% poate fi majorată în timpul perioadei de deschidere a fondului prin decizia Conducerii efective a SAI Certinvest SA până la maximum 15% din valoarea activului net din penultima zi lucratoare a lunii anterioare perioadei de deschidere a fondului, cu notificarea prealabilă a ASF.

În situațiile de acest gen, S.A.I. Certinvest S.A. va comunica, în cel mult o zi lucratoare, decizia sa către ASF și investitori, menționând motivele și perioada suspendării operațiunilor fondului. Condițiile de suspendare temporară a emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond sunt corelate cu mecanismele de administrare a lichidității în situații extreme utilizate de S.A.I. Certinvest S.A, atunci când este cazul.

În cazul în care ASF apreciază că aplicarea mecanismelor de administrare a lichidităților dispuse de Administrator nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acestora afectează interesele investitorilor, A.S.F. este în drept să dispună ridicarea mecanismelor de administrare a lichidității sau încetarea limitării/suspendării emisiunii și răscumpărării de unități de fond.

3.5.10. Operațiuni de subscriere și răscumpărare prin internet

Investitorii persoane fizice pot efectua operațiuni de subscriere/răscumpărare prin internet în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr.10/2019 privind procedura de subscriere și răscumpărare prin internet a titlurilor de participare emise de organismele de plasament colectiv, precum și pentru modificarea și completarea Regulamentului ASF nr.9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și pentru completarea art.41 din Regulamentul ASF nr.10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative.

Distribuirea prin internet către potențialii investitori/investitorii interesați se va efectua începând cu data comunicată de SAI Certinvest SA printr-o notă de informare și în urma încheierii unui contract la distanță, definit conform art. 60 alin. (3) din Legea nr.126/2018. Contractul va fi însoțit de documente de identificare a clientului în conformitate cu cerințele A.S.F. specifice.

În cazul persoanelor fizice, prima operațiune de subscriere de unități de fond se va face numai de către titularul investiției iar în cazul minorilor de către reprezentanții legali ai acestuia. S.A.I. Certinvest S.A. se va asigura ca prima subscriere a titlurilor de participare ale Fondului se face numai după confirmarea faptului că investitorul/reprezentantul legal a citit și a fost de acord cu documentul de oferta precum și cu informațiile esențiale destinate investitorilor.

Plata aferentă răscumpărilor se poate realiza doar în contul deținut de investitor/ împuternicitul acestuia, indicat în cadrul contractului pentru operațiuni cu unități de fond pe internet și telefon sau în contul notificat de investitor/ împuternicit în scris S.A.I Certinvest S.A., în cazul modificării acestuia.

Instrumentele de plată utilizate pentru distribuția de titluri de participare prin internet sunt cele menționate în cadrul documentului de oferta la pct. 3.7.5.

Pentru a face față eventualelor disfuncționalități ale platformei electronice de subscrieri și răscumpărări prin internet, S.A.I Certinvest S.A. trebuie să asigure proceduri alternative eficiente astfel încât activitatea de distribuire a titlurilor de participare să se poată desfășura în bune condiții. Investitorii vor fi informați de către S.A.I Certinvest S.A. în contractul încheiat cu privire la existența acestor proceduri alternative și la modalitatea de utilizare a acestora.

Prevederile prezentului titlu se completează cu dispozițiile legale în vigoare.

3.5.11. Operațiuni de subscriere și răscumpărare prin telefon

Distribuirea prin telefon a titlurilor de participare către investitorii interesați se va efectua începând cu data comunicată de SAI Certinvest SA printr-o nota de informare și în baza unui contract la distanță, definit conform art. 60 alin. (3) din Legea nr. 126/2018 și în conformitate cu prevederile art. 22 din Regulamentului A.S.F. nr. 7/2020. Contractul la distanță va fi însoțit de copii după documentele de identificare ale investitorului și al extrasului de cont. Plata titlurilor de participare subscrise prin telefon se face prin ordin de plată.

Utilizarea telefonului ca mijloc de distribuire a titlurilor de participare nu exonerează S.A.I. Certinvest S.A. de obligația respectării regulilor stabilite de Legea nr.243/2019 și de Regulament A.S.F. nr. 7/2020 cu privire la desfășurarea activității de administrare a Fondului.

Pentru a face față eventualelor disfuncționalități ale sistemelor telefonice, S.A.I. Certinvest S.A. trebuie să asigure proceduri alternative eficiente astfel încât activitatea de distribuire a titlurilor de participare să se poată desfășura în bune condiții. Investitorii vor fi informați de către S.A.I. Certinvest S.A. în contractul încheiat cu privire la existența acestor proceduri alternative și la modalitatea de utilizare a acestora.

Plata aferentă răscumpărilor se poate realiza doar în contul deținut de investitor/împuternicitul acestuia, indicat în cadrul contractului la distanță sau în contul notificat de investitor/împuternicit în scris S.A.I. Certinvest S.A., în cazul modificării acestuia.

3.6. Metoda de calcul a valorii activului net al Fondului

Calculul valorii nete unitare a activelor Fondului se face zilnic de către Administrator și este certificat zilnic de Depozitar.

Calculul valorii unitare a activului net al Fondului la o anumită dată se realizează după următoarea formulă:

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

- valoarea netă unitară a activelor se calculează prin rotunjire la două zecimale iar afisarea acestuia se face cu două zecimale;
- valoarea netă a activelor unui fond de investiții alternative se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor:

Valoarea netă a activelor fondului = Valoarea totală activelor fondului - Valoarea obligațiilor

• numărul de unități de fond aflate în circulație se stabilește ca diferență între numărul de unități de fond emise și numărul de unități de fond răscumpărate la o anumită dată.

Metodele de evaluare a activelor Fondului vor fi menținute pe o perioadă de minimum 12 luni. De asemenea, SAI Certinvest SA administrează active ale O.P.C.V.M. cât și ale F.I.A.I.R și F.I.A.I.P., caz în care S.A.I. Certinvest S.A. utilizează metode de evaluare unice pentru fiecare categorie de active ale O.P.C.V.M. pe de o parte, respectiv pentru fiecare categorie de active ale F.I.A.I.R./ F.I.A.I.P pe de altă parte.

Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul Fondului, evaluate conform prezentelor Reguli ale Fondului.

SAI Certinvest SA înregistrează instrumentele financiare din portofoliul Fondului la data efectuării tranzacției.

Valoarea unitară a activului net va fi publicată de către SAI Certinvest SA în ziua certificării acesteia de către depozitarul fondului pe website-ul companiei ce poate fi accesat pe baza de user și parola doar de către investitorii Fondului conform documentelor fondului.

3.7. Condiții de înlocuire a Administratorului și a Depozitarului

3.7.1. Condiții de înlocuire a Administratorului

Administrarea Fondului de către SAI Certinvest S.A. încetează de drept dacă acesta renunță la administrare cu notificarea prealabilă a ASF și după desemnarea unui nou administrator sau dacă ASF retrage autorizația SAI Certinvest S.A., în cazurile prevăzute de reglementările în vigoare.

ASF este în drept să retragă autorizația acordată SAI Certinvest S.A. în următoarele condiții:

- a) nu își începe activitatea în termen de 12 luni de la obținerea autorizației sau nu desfășoară nicio activitate autorizată, pe o perioadă mai mare de 6 luni;
- b) solicită expres retragerea autorizației;
- c) autorizația a fost obținută pe baza unor declarații sau informații false ori care au indus în eroare;
- d) nu mai îndeplinește condițiile care au stat la baza emiterii autorizației;
- e) nu mai respectă prevederile Directivei 2013/36/UE și reglementările emise în aplicarea acesteia, atunci când aceasta este autorizată să desfășoare și activitățile prevăzute la art. 5 alin. 5 lit. a) din Legea nr.74/2015;
- f) a încălcat grav și/sau sistematic prevederile legislației aplicabile;
- g) alte cazuri prevăzute de reglementările Autorității.

Retragerea autorizației se face prin:

- a) decizie de retragere, dacă SAI Certinvest S.A. face dovada depunerii tuturor documentelor prevăzute de legislația aplicabilă;
- b) decizie de sancționare cu respectarea prevederilor art.51-57 din Legea nr.74/2015.

În această situație, ASF desemnează un administrator provizoriu care va efectua numai acte de administrare pentru conservarea patrimoniului Fondului, precum și transferul obligatoriu al administrării către un alt Administrator și publicarea acestei situații, cu depunerea tuturor diligențelor necesare în acest sens. Comisionul administratorului provizoriu nu va fi mai mare decât limita maximă a comisionului de administrare perceput de SAI Certinvest S.A. și este plătit din activul Fondului.

În vederea găsirii unui Administrator înlocuitor, administratorul provizoriu este obligat să pună la dispoziția solicitanților toate informațiile pentru ca aceștia să ia o hotărâre în cunoștință de cauză. În analiza ofertelor primite, administratorul provizoriu trebuie să ia în calcul următoarele criterii:

- a) nivelul capitalului inițial al Administratorului ofertant;
- b) gradul în care rețeaua de distribuție pe care o poate asigura noul Administrator acoperă rețeaua de distribuție inițială;
- c) comisionul de administrare propus;
- d) experiența și performanțele obținute în activitatea de administrare;
- e) volumul activelor administrate la momentul evaluării;
- f) sancțiunile aplicate de ASF, după caz.

Administratorul provizoriu are obligația ca, în termen de maximum 90 de zile de la desemnarea sa, să identifice și să propună ASF numirea unui alt Administrator.

Pe perioada desfășurării activității sale, administratorul provizoriu întocmește și publică rapoartele aferente activității entităților preluate în administrare temporară, în termenul și conform cerințelor prevăzute de reglementările în vigoare. În cazul în care administratorul provizoriu depășește acest termen, A.S.F. poate prelungi mandatul acestuia, o singură dată pentru o perioadă de 90 de zile sau poate hotărî schimbarea lui, schimbare care trebuie să se producă într-un interval de maximum 15 zile de la terminarea mandatului precedentului administrator provizoriu.

În cazul în care, nici ulterior expirării termenelor prelungite, nu a fost propus de un alt Administrator, ASF este în drept să dispună lichidarea Fondului și să numească un lichidator.

În cazul nerespectării obligațiilor sale, administratorul provizoriu va restitui Fondului administrat temporar comisioanele încasate.

Efectele retragerii autorizației. Obligațiile SAI Certinvest SA

La data comunicării deciziei de sancționare cu retragerea autorizației, SAI Certinvest S.A.:

- a) încetează orice activități de administrare a organismelor de plasament colectiv sau a portofoliilor individuale de investiții;
- b) începe transferul atribuțiilor și operațiunilor specifice activității de administrare către administratorul provizoriu desemnat, inclusiv transferul registrelor și evidențelor, al corespondenței, materialelor publicitare, contractelor și a oricăror alte documente, în original, ale Fondului. Transferul trebuie să se încheie în cel mult 10 zile de la data comunicării deciziei de sancționare.

Inlocuirea administratorului, indiferent de motivele care au generat această inlocuire, nu produce efecte asupra derulării contractului de depozitare al Fondului. Depozitarul trebuie să-și îndeplinească în continuare atribuțiile până la încheierea unui contract de depozitare cu noul Administrator sau, după caz, până la predarea activelor către un nou depozitar.

3.7.2. Condiții de inlocuire a depozitarului

Depozitarul își poate înceta funcția în următoarele cazuri:

- a) din inițiativa unei părți, în condițiile stabilite în contract

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

- b) prin acordul părților; În cazul în care contractul de depozitare încetează prin acordul părților, SAI Certinvest S.A. va transmite ASF actul adițional (în original) la vechiul contract de depozitare, privind încetarea relațiilor contractuale între cele două entități.

Decizia de denunțare a contractului de depozitare se publică pe pagina oficială de internet a SAI Certinvest S.A în termen de 3 zile lucrătoare de la data denunțării. SAI Certinvest S.A are obligația încheierii unui nou contract de depozitare în termenul de 90 de zile menționat mai sus, intrarea în

vigoare a noului contract urmând a se realiza cel târziu în prima zi lucrătoare următoare celei de-a 90-a zi.

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

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

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

- i) dacă acesta a fost obținut pe baza unor informații sau documente false sau care au indus în eroare;
- ii) dacă depozitarul nu respectă dispozițiile legale privind activitățile, obligațiile și răspunderea unui depozitar;
- iii) dacă depozitarului i-a fost retrasă autorizația de către B.N.R. sau de autoritatea competentă din statul membru;
- iv) la solicitarea depozitarului;
- v) în situația în care nu se mai îndeplinesc condițiile de la avizarea depozitarului.

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

Depozitarul cedent începe transferul complet al activelor Fondului către noul depozitar în maximum două zile lucrătoare de la avizarea de către ASF a contractului de depozitare. Răspunderea pentru prejudiciile produse cu ocazia transferului revine depozitarului, cedent sau primitor, din culpa căruia s-a produs prejudiciul respectiv.

În termen de șapte zile de la încheierea procesului de transfer al activelor Fondului, depozitarul cedent întocmește un raport care conține descrierea detaliată a modului în care a operat transferul activelor, valoarea certificată a activului net și a activului net unitar, numărul de deținători de titluri de participare și numărul de titluri de participare emise, la data la care a fost efectuată ultima operațiune de transfer. Raportul este înaintat Administratorului și ASF. Înlocuirea Administratorului sau/si a Depozitarului se va desfășura cu respectarea prevederilor legale și cu asigurarea protecției investitorilor, indiferent de cauzele care au condus la înlocuirea entităților menționate.

4. Dispoziții finale

Documentul inițial care a stat la baza înregistrării la ASF a fost întocmit în data de 08.10.2008, prezentul document fiind actualizat la data de 20.06.2024.

SAI CERTINVEST SA

**Director General,
Alexandru Voicu**