

Regulile

Fondului deschis de investitii

OTP Dinamic

Regulile Fondului autorizate de de ASF prin Autorizatia nr. 231 din data de 29.10.2015

Autorizatie ASF de autorizare modificare document nr. 142 din data de 05.07.2017

Autorizatie ASF de autorizare modificare document nr. 198 din data de 13.07.2018

Autorizatie ASF de autorizare modificare document nr. 281 din data de 21.12.2018

Autorizatie ASF de autorizare modificare document nr. 68 din data de 30.04.2020

Autorizatie ASF de autorizare modificare document nr. 109 din data de 25.06.2021

I. SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR

1.1 Dispozitii generale

Initiatoarea constituirii Fondului deschis de investitii OTP Dinamic este societatea de administrare a investitiilor OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A., denumita in continuare si „Societatea”, autorizata de ASF prin Decizia nr. 2620/18.12.2007 nr. de inregistrare in Registrul ASF : PJR05SAIR/400023, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/15502/15.08.2007, cod unic de inregistrare 222 64 941, cu sediul social in Bucuresti, Aleea Alexandru nr. 43, sect. 1, Romania, telefon: +4031 308 55 50, fax: +40 31 308 55 55, adresa de web: www.otpfonduri.ro, avand o durata nelimitata de functionare.

La data intocmirii prezentului document, societatea de administrare nu are sedii secundare.

Societatea are un capital social subscris si varsat de 5.795.323,00 Lei si este constituita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale, republicata, Codului Civil Roman si Codului Comercial, precum si cu dispozitiile Legii nr. 297/2004, Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare si reglementarilor ASF in vigoare, dispozitii care reglementeaza activitatea de administrare a investitiilor.

Societatea de administrare a investitiilor OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A. este parte a grupului OTP si beneficiaza de experienta in domeniu acumulata de societatile din cadrul grupului in Ungaria, precum si in alte tari din Europa Centrala si de Est.

1.2 Obiectul administrării

Societatea are ca obiect de activitate administrarea O.P.C.V.M. stabilite în România sau în alt stat membru.

Pe lângă administrarea O.P.C.V.M., societatea poate administra și alte organisme de plasament colectiv care nu sunt reglementate de OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, sub condiția autorizării A.S.F. și pentru care Societatea face obiectul unei supravegheri prudențiale, dar ale căror titluri de participare nu pot fi comercializate în alte state membre în temeiul prevederilor OUG 32/2012.

Activitatea societatii se realizează sub controlul și supravegherea Autorității, în conformitate cu reglementările legale în vigoare.

1.3 Nivelul maxim al comisionului de administrare incasat de Societate

A. Comisionul de Administrare

Comisionul de administrare perceput de Societate pentru administrarea activelor Fondului deschis de investitii OTP Dinamic este de maxim $X = 2\%$ pe an ($0,166(6)\%$ pe luna) calculat la valoarea medie a activului net.

La data prezentului document, comisionul de administrare este de $0,75\%$ /an ($0,0625$ luna), dupa cum urmeaza:

$X = 0,0625\%$ pe luna calculat la valoarea medie a activului net administrat in luna respectiva, astfel:

Comision administrare = $X * (\text{Suma activelor nete zilnice}) / (\text{nr. zile ale lunii})$

Comisionul de administrare se calculeaza zilnic si se incaseaza lunar, in primele 10 zile lucratoare din luna urmatoare celei pentru care s-a facut administrarea, fiind suportat de catre Fond.

Acest comision de administrare poate fi modificat ulterior astfel:

a. in cazul cresterii sau reducerii comisionului pana la limita maxima mentionata in documentele fondului, prin decizia societatii de administrare a investitiilor. Cresterea/reducerea comisionului este notificata investitorilor si ASF in maximum 10 zile lucratoare si intra in vigoare la data publicarii notei de informare a investitorilor;

b. în cazul creșterii comisioanelor peste limita maximă menționată în documentele fondului, prin decizia societății de administrare a investițiilor și după obținerea autorizației ASF. În acest caz, societatea de administrare are obligația de a face public noul nivel al comisiei de administrare cu 10 zile înainte de intrarea lui în vigoare.

OTP Asset Management Romania SAI SA poate acorda investitorilor rambursări (în sensul de comisioane) din comisionul de administrare încasat în funcție de tipul investitorului valoarea investită și perioada aferentă acesteia. Acordarea acestui tip de rambursare nu implică nici un cost suplimentar Fondului.

B. Comisionul de Succes

Comisionul de succes aferent fiecărei clase de unități de fond este calculat zilnic și inclus în activul clasei respective la poziția obligației și este plătit de fond anual.

Valoarea comisionului de succes aferent fiecărei clase de unități de fond se stabilește și se consideră definitivă pentru data de 31 decembrie a fiecărui an după aplicarea formulei de calcul și se va plăti în primele 15 zile lucrătoare ale anului următor anului pentru care s-a făcut administrarea.

Benchmark-ul considerat pentru calculul comisionului de succes este **Ref. Rate 12M + 1%**. Valoarea acestuia este calculată zilnic și se resetează anual, în prima zi a anului curent.

Ref. Rate 12M înseamnă:

- **EURIBOR 12M** pentru **clasa E** – "European Interbank Offered Rate" și este un indice de referință independent recunoscut internațional ce reprezintă ratele de dobânzi pentru împrumuturile în EURO la care bancile participante în zona monetară UE își acordă împrumuturi cu termen de 1 an).
- **ROBID12M** - pentru **clasa L** – Rata medie oficială a dobanzilor pe piața monetară la care bancile atrag depozite în lei cu termen de 1 an (publicată de Banca Națională a României)

Calculul comisionului de succes aferent fiecărei clase de unități de fond pleacă de la o serie de *principii de baza* după cum urmează:

- Administratorul este îndreptățit să încaseze comision de succes doar în cazul în care performanța clasei de unități de fond este superioară performanței benchmark-ului clasei respective.
- Valoarea zilnică a comisionului de succes aferent fiecărei clase de unități de fond poate avea valori pozitive sau negative în funcție de evoluția VUAN-ului curent aferent fiecărei clase de unități de fond față de evoluția Benchmark-ului clasei respective.

Comisionul de succes aferent fiecărei clase de unități de fond este egal cu 20% din diferența dintre randamentul clasei respective de unități de fond și randamentul benchmark-ului clasei în cauză, acesta fiind calculat zilnic (S_T).

Comisionul de succes aferent fiecărei clase de unități de fond se însumează zilnic și va fi acumulat (S_N). Dacă suma comisioanelor zilnice de succes este negativă, comisionul de succes se calculează dar nu se înregistrează pe poziția de obligații.

Comisionul de succes aferent fiecărei clase de unități de fond se calculează zilnic și se înregistrează pe poziția obligației de plată a clasei respective de unități de fond, doar dacă suma comisioanelor zilnice aferente fiecărei clase de unități de fond este pozitivă, urmând ca suma acestora să fie încasată de către administrator o dată pe an, pe parcursul primelor 15 zile lucrătoare ale următorului an calendaristic, doar dacă suma acestora este pozitivă (mai mare de 0) (S_N).

Metodologia de calcul pentru comisionul de succes zilnic aferent fiecărei clase de unități de fond datorat administratorului în ziua T este următoarea:

Simboluri:

S_T : Comisionul de succes aferent fiecărei clase de unitati de fond datorat Administratorului din Valoarea activului net al clasei respective (VAN al clasei respective înainte de deducerea comisionului de succes aferent clasei respective) in ziua de calcul T

S_n : Comisionul de succes aferent fiecărei clase de unitati de fond acumulat si datorat administratorului pana la data de calcul T a activului clasei respective

S_N : Comisionul de succes aferent fiecărei clase de unitati de fond platibil administratorului pentru anul calendaristic T (in primele 15 zile lucratoare din anul T+1)

N: Numarul de zile din anul calendaristic pentru care a fost calculat VUAN clasa

T: Ziua de calcul a valorii unitare a activului net aferent fiecărei clase de unitati de fond (VUAN clasa) pentru care calculam comisionul de succes

n: Numarul zilelor pentru care au fost calculate VUAN aferent fiecărei clase de unitati de fond si comision de succes aferent fiecărei clase de unitati de fond pana la ziua curenta (T) de calcul a activului aferent fiecărei clase de unitati de fond din anul calendaristic curent

BM_T : Valoarea Benchmark-ului aferent fiecărei clase de unitati de fond pentru ziua de calcul a activului clasei respective T

$VUAN_T$: Valoarea unitara a activului net aferent fiecărei clase de unitati de fond pentru ziua de calcul T înainte de deducerea comisionului de succes al clasei respective

BM_{T-1} : Valoarea Benchmark-ului aferent fiecărei clase de unitati de fond pentru ziua de calcul a activului clasei respective T-1

$VUAN_{T-1}$: Valoarea unitara a activului net aferent fiecărei clase de unitati de fond pentru ziua de calcul T-1 înainte de deducerea comisionului de succes al clasei respective

v_{T-1} : Valoarea activului net aferent fiecărei clase de unitati de fond înainte de deducerea comisionului de succes al clasei respective pentru ziua de calcul T-1

Determinarea valorii Benchmark-ului aferent fiecărei clase de unitati de fond utilizat in calcularea comisionului de succes utilizeaza urmatoarea formula:

$$BM_t = BM(t-1) + BM(t-1) \times (\text{Ref. Rate } 12M(t) + 1\%) / \text{nr. de zile din anul in curs}$$

Unde:

BM_t : Valoarea Benchmark aferent fiecărei clase de unitati de fond calculata in ziua t;

$BM(t-1)$: Valoarea Benchmark aferent fiecărei clase de unitati de fond calculata in ziua t-1,

Ref. Rate 12M(t): este EURIBOR 12M (pentru **Clasa E**) sau ROIBID 12M (pentru **Clasa L**) pentru ziua t;

In calculul comisionului de succes aferent fiecărei clase de unitati de fond pentru ziua T se utilizeaza urmatoarea formula:

$$S_T = 0,2 \times \left(\frac{VUAN_T}{VUAN_{T-1}} - \frac{BM_T}{BM_{T-1}} \right) \times v_{T-1}$$

Acumularea comisionului de succes pe fiecare clasa in parte pana la calculul comisionului de succes pentru ziua T:

$$S_n = \sum_{T=1}^n S_T, \text{ daca } \sum_{T=1}^n S_T > 0 \text{ si } S_n = 0, \text{ daca } \sum_{T=1}^n S_T \leq 0$$

Comisionul de succes aferent fiecărei clase de unitati de fond datorat administratorului la finalul anului calendaristic:

$$S_N = \sum_{T=1}^N S_T, \text{ daca } \sum_{T=1}^N S_T > 0 \text{ si } S_N = 0, \text{ daca } \sum_{T=1}^N S_T \leq 0$$

1.4 Cheltuieli efectuate de Societate in numele Fondului:

1. Cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare. Cheltuieli datorate intermediarilor pentru tranzacțiile cu *instrumente financiare*;

2. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare asa cum sunt inscrise in lista de comisioane a fiecarei banci la care Fondul are conturi deschise;

3. Cheltuieli cu dobanzi si contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condițiile impuse de reglementările legale in vigoare, in cazul contractarii de catre Fond a împrumuturilor in conditiile prevazute de legislatia in vigoare;

4. Cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (Prospect de emisiune, Documentul privind Informatiile Cheie Destinate Investitorilor, Regulile fondului);

5. Cheltuieli cu cotele si tarifele datorate ASF, in conformitate cu prevederile legale aplicabile;

6. Cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond, de maximum 6.000 Lei/an fara TVA. Fondul nu beneficiaza de consultanta pe baza de contract care sa genereze cheltuieli in sarcina Fondului.

7. Cheltuieli legate de realizarea si transmiterea catre investitori a documentelor necesare calculului impozitului pe venit.

8. Contravaloarea unităților de fond anulate (la prețul de răscumpărare) și care nu au fost încă achitate investitorilor.

9. Contravaloarea Legal Entity Identifiers (LEI) în contextul raportărilor către registrele centrale de tranzacții conform EMIR

10. Cheltuieli generate de utilizarea licentei Bloomberg Per Security Datalicense Agreement (BVAL price/score) pentru evaluarea instrumentelor financiare cu venit fix prin metoda bazata pe utilizarea unor cotații de piata de tipul MID in situatia existentei unor repere de pret compozit relevante.

11. Cheltuielile ocazionate de recuperarea impozitelor reținute Fondului, în baza tratatelor de evitare a dublei impuneri, în temeiul contractelor încheiate de Societatea de administrare in numele fondului cu entități specializate care desfășoară astfel de activități.

Cheltuielile se inregistreaza zilnic avand in vedere urmatoarele:

1 Repartizarea cheltuielilor nu conduce la variatii semnificative in valoarea activelor unitare;

2 Cheltuielile sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul valorii activului net si reglate la sfarsitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare, cheltuielile cu auditul financiar);

3 Cheltuielile sunt estimate zilnic, inregistrate si reglate periodic.

12. Comisionul de subscriere va fi inregistrat ca si cheltuiala a Fondului la data emiterii unitatilor de fond si va fi incasat lunar de catre societatea de administrare a investitiilor.

Cheltuieli suportate de societatea de administrare a investitiilor

Cheltuielile de infiintare, de distributie, de publicitate ale Fondului sunt suportate de catre Societate.

1.5 Atributiile societatii de administrare

Societatea reprezinta Fondul deschis de investitii **OTP Dinamic** in relatiile cu tertii, putand sa incheie contracte in numele Fondului deschis de investitii **OTP Dinamic**, sa angajeze plati pentru investitii si cheltuieli, urmarind aplicarea politicii investitionale a Fondului deschis de investitii **OTP Dinamic**, in vederea atingerii obiectivelor acestuia.

Societatea are urmatoarele atributii:

- indeplinirea procedurilor de autorizare a Fondului;
- evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale;
- menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare;
- emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare;
- analizarea instrumentelor financiare si pietelor financiare si selectionarea portofoliilor de investitii pentru Fond;
- achizitionarea de valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare si alte instrumente financiare pe contul Fondului, folosind resursele financiare atrase de la detinatorii de unitati de fond;
- exercitarea drepturilor ce decurg din detinerea de valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare si alte instrumente financiare in contul Fondului;
- distribuirea de unitati de fond, precum si incheierea de contracte de distribuire cu alte societati comerciale, stabilind tipul si nivelul comisioanelor pe care Societatea le va plati distribuitorilor;
- incheierea contractului de depozitare a activelor Fondului cu un depozitar autorizat de ASF in conditiile legii, negocierea cheltuielilor de depozitare si virarea acestora catre depozitar;
- contractarea, utilizarea si restituirea de imprumuturi in numele si in contul Fondului, cu respectarea conditiilor impuse de reglementarile ASF.;
- crearea bancii de date, a circuitului informational si a evidentelor necesare desfasurarii activitatii Fondului;
- derularea operatiunilor de publicitate in vederea informarii corecte si transparente a investitorilor;
- angajarea unui auditor financiar inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania in vederea intocmirii rapoartelor de auditare;
- actualizarea zilnica a evidentelor contabile specifice, in colaborare cu depozitarul;
- remiterea investitorului prin fax, prin poștă, prin email sau la sediul societatii/distribuitorului a confirmarii tranzactiei care atestă participarea la Fond;
- calcularea si virarea comisionului datorat de Fond catre ASF, conform reglementarilor in vigoare;
- transmiterea catre depozitar a tuturor informatiilor privind operatiunile Fondului, cel mai tarziu pana la ora 13:30 a zilei urmatoare celei in care acestea au fost efectuate, cu exceptia zilelor nelucratoare;
- publicarea zilnica, pentru fiecare zi lucratoare, in ziarul " Bursa", pe pagina de internet: www.otpfonduri.ro precum si la sediile distribuitorilor, a valorii activului net si a activului net unitar ale fiecărei clase de unitati de fond, calculate de catre Societate si certificate de catre Depozitar, in conformitate cu reglementarile ASF;
- pastrarea si actualizarea evidentei investitorilor Fondului, in colaborare cu depozitarul, in conformitate cu prevederile reglementarilor emise de ASF;
- intocmirea, publicarea si transmiterea catre ASF, in termenele, forma si conditiile prevazute de reglementarile in vigoare, a urmatoarelor documente:
 - Prospectul de emisiune;
 - Regulile Fondului ;
 - Documentul privind Informatiile Cheie Destinate Investitorilor ;
 - raportul anual;
 - raportul semestrial;
 - rapoartele periodice privind valoarea activului net si valoarea unitara a activului net.
- alte activitati calificate ca atare si autorizate de ASF.

Societatea nu poate efectua tranzactii cu Fondul deschis de investitii **OTP Dinamic**.

Fără a prejudicia aplicarea art. 82 și art. 84 din OUG 32/2012, Societatea, actionand în numele Fondului **OTP Dinamic**, nu poate acorda împrumuturi sau nu poate garanta în folosul unui terț astfel de

împrumuturi. Fondul poate achiziționa valori mobiliare sau alte instrumente financiare menționate la art. 82 din OUG 32/2012, care nu sunt plătite integral.

În realizarea operațiunilor autorizate de către ASF, Societatea va acționa cu diligență profesională maximă, corectitudine și transparență în interesul exclusiv al deținătorilor de unități de fond, cu respectarea întocmai a reglementărilor prudenciale emise de ASF și va lua toate măsurile necesare pentru prevenirea, înlăturarea, limitarea pierderilor, în vederea protecției deținătorilor de unități de fond. Pentru realizarea obiectivului administrării, Societatea se obligă să deschidă, să țină și să respecte o evidență specială, distinctă și adaptată activelor administrate.

Societatea poate delega, sub condiția avizării prealabile a ASF și pe bază de contract scris, exercitarea activităților de administrare a investițiilor cu respectarea condițiilor Secțiunii 4 din OUG 32/2012.

Societatea poate delega activitatea de distribuție, cu notificarea ASF și cu condiția evitării apariției conflictelor de interese, altor societăți de administrare a investițiilor, societăți de servicii de investiții financiare sau instituții de credit.

Societatea poate fi înlocuită în următoarele cazuri:

1. Retragerea autorizației de către ASF:

- la solicitarea expresă a Societății;
 - prin decizie de sancționare;
 - în caz de nerespectare a reglementărilor ASF privind adecvarea capitalului;
 - încălcarea gravă și/sau sistematică a prevederilor OUG 32/2012 și ale Regulamentului nr.9/2014 cu modificările și completările ulterioare;
2. Fuziunea sau lichidarea Fondului, situație când Societatea pierde calitatea de administrator al Fondului.
3. Orice alte situații prevăzute în reglementările ASF în vigoare.

1.6 Raspunderea societatii de administrare

Societatea răspunde pentru orice prejudiciu produs Fondului deschis de investiții **OTP Dinamic** prin încălcarea actelor normative și/ sau reglementărilor în vigoare, încălcarea Regulilor Fondului, prin dol sau culpa.

Societatea, membrii Directoratului sau alte persoane cu funcții de conducere ori de control ale acesteia, precum și persoanele implicate cu acesteia, sunt răspunzătoare pentru daunele provocate Fondului deschis de investiții **OTP Dinamic** și deținătorilor de unități de fond dacă au făcut operațiuni cu sau pentru Fondul deschis de investiții **OTP Dinamic** folosindu-se de informații privilegiate, așa cum sunt acestea prevăzute în reglementările ASF. În aceste situații, ASF este în drept să dispună măsuri conservatorii corespunzătoare și să solicite instanței anularea tranzacțiilor frauduloase.

II. DEPOZITARUL

2.1. Dispoziții generale

Depozitarul reprezintă acea instituție de credit din România, autorizată de Banca Națională a României, în conformitate cu legislația bancară, sau sucursala din România a unei instituții de credit, autorizată într-un stat membru, avizată de ASF pentru activitatea de depozitare, în conformitate cu legile în vigoare, careia îi sunt încredințate spre păstrare, în condiții de siguranță, toate activele unui organism de plasament colectiv în valori mobiliare.

În baza Contractului de servicii de depozitare și a contractului pentru prestarea serviciilor de custodie încheiat de OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA, depozitarul Fondului deschis de investiții **OTP Dinamic** este **BANCA COMERCIALA ROMANA S.A.**, cu sediul în București, Calea Victoriei nr. 15, Sector 3, cod 030023, înmatriculată la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod unic de înregistrare R361757, societate de administrare în sistem dualist înscrisă în Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006, tel: 312.24.95; 313.04.45, fax: 313.00.77; 314.16.76, adresa de web: www.bcr.ro.

Obiectul contractelor mentionate anterior îl constituie prestarea de către Depozitar a serviciilor de depozitare pentru Fond și reglementează fluxul de informații necesare pentru a permite Depozitarului să își îndeplinească funcțiile pentru Fondul pentru care a fost numit Depozitar, precum și prestarea serviciilor de custodie pentru Fond, în conformitate cu prevederile reglementărilor legale aplicabile.

Pentru activitățile de depozitare prestate, prevăzute în legislația legală în vigoare, depozitarul Fondului percepe un comision de depozitare și un comision de custodie stabilit în contractul de servicii de depozitare a activelor Fondului și în baza contractului pentru prestarea serviciilor de custodie.

Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului:

Comisionul de depozitare se aplică la valoarea activului net mediu lunar pentru calculul comisiunilor (ANCC), și are valoarea de maxim 0,03%/lună.

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale - Impozit pe venit (dacă este cazul) - Răscumpărări de plată (dacă este cazul) - Cheltuieli de audit financiar - Cheltuieli estimate, menționate în Prospectul de emisiune aprobat de ASF - Cheltuieli luni precedente (comision depozitare și custodie, comision administrare, impozit pe venit) - Comisiuni de subscriere (dacă este cazul)

Comisiunile maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacționate pe piața locală și Depozitarul Central:

- a) **Comision pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare:** 0,10% / an aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflate în custodie, evaluat în valuta Fondului;
- b) **Comision pentru decontarea și procesarea tranzacțiilor cu instrumente financiare:** 10 Lei/ISIN/tranzacție decontată, la care se adaugă comisiunile percepute de Depozitarul Central în vigoare la data determinării comisionului;
- c) **Comision pentru evenimente corporative :**
 - notificare în legătură cu AGA: 10 RON/ notificare ;
 - eveniment de plată (precum, fără a se limita la dividende, cupoane, principal rambursat): 10 RON/eveniment de plată
 - Exercițiu de vot în AGA: 200 RON / AGA + cheltuieli de participare
- d) **alte comisiuni:** 20 Lei la care se adaugă comisiunile percepute de Depozitarul Central, conform Listei de tarife și comisiuni datorate de participanții la sistemul de compensare decontare și registru, agenții custode și participanții compensatori din Codul Depozitarului Central;

Comisiunile maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacționate pe piețe externe

- a) **Comisiuni pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare:** Maxim 0,55% anual, aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflate în custodie;
- b) **Decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare pe piețe externe:** Maxim 100 EUR/tranzacție
- c) **Comision pentru evenimente corporative:** maxim 100 EUR + comisiuni terțe parti/operatiune
- d) **Alte comisiuni:** maxim 50 EUR + comisiuni terțe parti/operatiune

Comisiunile maximale aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare pastrate in sistemul de depozitare BNR SAFIR

- a) **Comision pentru decontarea tranzactiile de tip DVP/transferuri fara plata:** comision SAFIR/ tranzactie decontata – conform Politicii de comisionare asa cum este aceasta publicata pe site-ul BNR;;
- b) **Comision servicii conexe :**
- Evenimente corporative (ex. Cupon, maturitate): 10 RON/ eveniment ;
 - Constituire GAJ : 160 RON/ eveniment;
 - inlocuire instrument financiar (ISIN) gajat: 95 RON / eveniment;

c) Comision de intermediere pe Piata Primara: gratuit

Notă: Comisiunile de depozitare și custodie nu includ TVA și se supun reglementărilor în vigoare privind taxa pe valoare adăugată.

Toate comisiunile de depozitare si custodie incasate de Depozitarul fondului in baza contractului de servicii de depozitare si a contractului pentru prestarea serviciilor de custodie, pot fi puse gratuit la dispozitia investitorilor, la cererea acestora, la sediul Societatii.

Pentru investitiile pe piete externe, Depozitarul utilizeaza serviciile de custodie globala ale Grupului Erste Bank.

Depozitarul va disponibiliza instrumentele financiare din portofoliul Fondului numai la primirea instructiunilor corespunzătoare de la Societate, in următoarele cazuri:

- a) în data decontării tranzacției, la vânzarea unui instrument financiar pe principiul livrare contra plată;
- b) ca urmare a instructiunilor primite în caz de fuziune și, în caz de lichidare, inclusiv de la administratorul lichidării;
- c) ca urmare a constituirii unor garanții pentru operațiunile derulate de Fond, în conformitate cu prevederile legale în vigoare;

Pentru toate instrumentele financiare din portofoliul Fondului, decontate în cadrul unui sistem de compensare, decontare și depozitare, Depozitarul va disponibiliza/primi instrumentele, exclusiv pe principiul livrare/primire contra plată.

Contractul de depozitare si Contractul de custodie cu Banca Comerciala Romana SA s-a incheiat pe o durata de 1 (un) an de la data intrarii in vigoare a acestuia. Daca nici una din parti nu notifica celeilalte incetarea Contractului cu cel puțin 90 de zile înainte de data expirării duratei acestuia, Contractul se considera prelungit automat in aceleasi conditii, considerandu-se un acord tacit al Partilor in acest sens.

Depozitarul, detinand calitatea de banca comerciala, desfasoara intreaga gama de operatiuni bancare, conform autorizatiei eliberate de Banca Nationala a Romaniei.

Subcustodia activelor

Răspunderea pentru legalitatea operațiunilor de depozitare în cazul transferului activelor Fondului către o terță parte delegată revine depozitarului care a efectuat transferul, în mod solidar cu entitatea terță. In conformitate cu prevederile legale in vigoare, Depozitarul răspunde pentru păstrarea în siguranță a tuturor activelor încredințate spre depozitare de către Fond. Depozitarul poate transfera o parte din activele încredințate spre păstrare de Fond. către o terță parte, răspunzând solidar cu acesta pentru păstrarea în siguranță a activelor.

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

Depozitarul nu este absolvit de responsabilitatea privind asigurarea păstrării în siguranță a activelor încredințate spre păstrare, cu excepția cazului în care poate dovedi că, în situația pierderii activelor

Fondului a căror păstrare în siguranță a delegat-o, pierderea a intervenit ca rezultat al unui eveniment exterior în afara controlului său rezonabil, ale cărui consecințe ar fi fost inevitabile în ciuda tuturor eforturilor sale rezonabile de a le contracara.

Depozitarul nu a transferat responsabilitățile către o terță parte (subcustode) la data întocmirii prezentului document.

2.2. Atribuțiile și obligațiile Depozitarului

Să păstreze în condiții de siguranță activele **Fondului** în numele și pe seama **Fondului** cu respectarea prevederilor legale în vigoare.

Să asigure monitorizarea fluxurilor de numerar ale **Fondului**.

Să se asigure de faptul că toate plățile efectuate de investitori sau în numele acestora la subscrierea de titluri de participare ale Fondului au fost încasate și că numerarul acestuia este înregistrat integral în conturile de numerar deschise în numele Fondului sau în numele Administratorului care acționează în numele Fondului.

Să execute 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, cu excepția cazului în care aceste instrucțiuni contravin prevederilor legale aplicabile.

Să certifice valoarea activului net, valoarea unitară a activului net, numărul de titluri de participare în circulație și numărul deținătorilor de titluri de participare, la termenul impus și în forma prevăzută de prevederile legale aplicabile și cu respectarea prevederilor documentelor constitutive ale Fondului, pe baza documentelor transmise de către **Administrator** conform obligațiilor acestuia.

Să deschidă conturi distincte în numele fiecărui **Fond**.

Să nu reutilizeze activele încredințate conform Contractului și, în cazul delegării funcțiilor sale, să nu permită nici terței părți respective reutilizarea activelor respective

Să certifice raportările întocmite de **Administrator** în conformitate cu reglementările A.S.F. și să le transmită **Administratorului** în termenele, forma, condițiile și periodicitatea stabilite de legislația aplicabilă.

Să înregistreze, să verifice, să monitorizeze și să controleze toate activele pe care le deține fiecare **Fond** pentru care desfășoară activitatea de depozitare, în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

Să se asigure că, în tranzacțiile având ca obiect activele fiecărui **Fond**, orice sumă este achitată în termenul stabilit.

Să efectueze plăți din conturile fiecărui **Fond** numai la primirea de la **Administrator** a instrucțiunilor corespunzătoare.

Să se asigure că veniturile fiecărui **Fond** sunt administrate și calculate în conformitate cu legislația aplicabilă și cu regulile înscrise în documentele constitutive ale **Fondului**.

Să se asigure că vânzarea, emiterea, răscumpărarea sau anularea titlurilor de participare emise de **Fond**, sunt efectuate de către **Administrator** în numele fiecărui **Fond**, în conformitate cu legislația aplicabilă și cu regulile înscrise în documentele constitutive ale **Fondului**.

Să se asigure că valoarea titlurilor de participare emise de **Fond** este calculată în conformitate cu regulile înscrise în documentele constitutive ale **Fondului** și cu prevederile legislației aplicabile.

Să țină evidențe separate pentru fiecare deținător de titluri de participare, cuprinzând informații referitoare la data intrării în **Fond**, operațiunile de subscriere și răscumpărare efectuate, numărul de unități de fond deținute, pe baza informațiilor puse la dispoziție de **Administrator**.

Să îndeplinească instrucțiunile **Administratorului**, cu excepția cazului în care acestea sunt contrare legislației în vigoare ori documentelor constitutive ale **Fondului**.

Să notifice A.S.F. și **Administratorul** în situația în care constată, la decontarea tranzacțiilor cu instrumentele financiare încheiate în numele fiecărui **Fond**, că sunt încălcate prevederile reglementările aplicabile în vigoare sau ale regulilor și procedurilor interne ale fiecărui **Fond**.

Să notifice imediat A.S.F. atunci când identifică în activitatea sa specifică faptul că **Administratorul** a utilizat sau utilizează activele depozitate, cu încălcarea legislației în vigoare, inclusiv în ceea ce privește folosirea în mod abuziv de către **Administrator** a informațiilor aflate în posesia sa sau depășirea de către **Administrator** a limitelor investiționale.

Să informeze A.S.F. cu privire la orice refuz al **Administratorului** de a furniza informațiile și/sau documentele solicitate de către **Depozitar**, pe care acesta le consideră necesare pentru evaluarea încadrării unei operațiuni în dispozițiile legale și în regulile înscrise în documentele constitutive ale fiecărui **Fond**, suplimentând notificarea cu o descriere a situației pentru care s-a formulat respectivul refuz, în termen de maxim 24 ore de la primirea refuzului de la **Administrator**.

Să înainteze către A.S.F. o cerere, însoțită de documente relevante, prin care solicită punctul de vedere al acesteia cu privire la legalitatea unei operațiuni și aprobarea efectuării ei, în cazul în care, după furnizarea de către **Administrator** a tuturor documentelor și/sau informațiilor relevante solicitate de către **Depozitar**, există controverse între acesta și **Administrator**.

Să notifice A.S.F. dacă în cazul denunțării Contractului încheiat cu **Depozitarul**, nu a fost realizat transferul activelor **Fondului** către noul depozitar în termen de 90 zile de la notificarea A.S.F. de către partea care a denunțat Contractul.

Să notifice **Administratorul** și A.S.F. privind încălcarea prevederilor legale și ale documentelor constitutive ale **Fondului**, respectiv cu privire la orice act sau fapt care nu poate fi clarificat și/sau remediat.

Să informeze **Administratorul**, dacă va fi cazul, în legătură cu desemnarea unei terțe părți pentru a îndeplini o parte din sarcinile care îi revin și să furnizeze, conform celor agreeate, informații privind criteriile utilizate pentru selectarea părții terțe și măsurile preconizate pentru monitorizarea activității desfășurate de terța parte.

Să informeze **Administratorul** în cazul în care constată ca separarea activelor nu este sau nu mai este suficientă pentru a asigura protecția împotriva insolvenței unei terțe părți căreia i-ar putea fi delegate funcțiile de păstrare a activelor în condițiile prevăzute în Legislația specifică.

Sa păstreze în siguranță toate deținerile de instrumente financiare achiziționate pe piețe externe ale **Fondului**, într-un cont global sau într-un cont individual, după caz, la Custodele Global/sub-custodi cu care Custodele Global lucrează pe piețele externe.

Sa își asume în numele și pe seama **Fondului** decontarea tranzacțiilor cu Active din/în contul de custodie al **Fondului** urmare a primirii Instrucțiunilor corespunzătoare de la **Administrator**, în conformitate cu reglementările specifice piețelor pe care se tranzacționează Activele implicate și îndeplinirea tuturor obligațiilor legate de aceasta.

Sa colecteze sumele reprezentând venituri (dividende, dobânzi, cupoane, rambursare de principal, etc.) și/sau distribuiri (acțiuni cu titlu gratuit, drepturi sau alte distribuiri similare) aferente Activelor păstrate în custodie, Sa prezinte la plată instrumentele financiare ajunse la scadență și pe cele supuse clauzei de răscumpărare, numai dacă a primit Instrucțiuni corespunzătoare și va credita conturile **Fondului** cu veniturile colectate.

Să arhiveze documentele și datele aferente activității de depozitare a activelor **Fondului** pe o perioadă de cel puțin 5 ani de la momentul la care informațiile respective intră în posesia **Depozitarului**.

Să informeze în scris **Administratorul** despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea **Fondului** pentru care desfășoară activitatea de depozitare și custodie.

Sa păstreze în custodie toate Activele **Fondului**, separat de activele sale sau de cele ale altor clienți și le va înregistra astfel încât acestea să poată fi identificate în orice moment ca fiind proprietatea **Fondului**.

Sa elibereze, transfere, predea sau sa autorizeze eliberarea, transferul, predarea Activelor deținute de **Fond** și păstrate în custodie numai la primirea Instrucțiunilor corespunzătoare.

Să asigure confidențialitatea informațiilor și/sau documentelor primite din partea **Administratorului** în procesul de evaluare a legalității operațiunilor efectuate de către acesta în contul **Fondului**. **Depozitarul** nu poate să invoce condiția de confidențialitate în cazul controalelor efectuate de către A.S.F. și Banca Națională a României sau de către orice altă autoritate competentă să solicite și să obțină astfel de informații în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

Să respecte prevederile legale aplicabile și să îndeplinească orice alte activități prevăzute de lege în sarcina **Depozitarului**.

2.3. Raspunderea Depozitarului

Depozitarul nu va fi ținut în niciun fel răspunzător pentru neprezentarea, prin omisiune sau alt fel, de către **Administrator**, a informațiilor și documentelor necesare certificării valorii activului net al **Fondului**, a valorii activului net unitar, al numărului de titluri de participare în circulație și al deținătorilor de titluri de participare. **Depozitarul** nu va transfera, nu va gaja sau garanta și nu va dispune, în niciun mod, de instrumentele financiare sau de sumele de bani încredințate spre păstrare în numele **Fondului**, cu excepția cazului în care există instrucțiuni corespunzătoare și numai în beneficiul deținătorilor de titluri de participare. Această interdicție nu se aplică în cazul instituirii de către A.S.F. a unor măsuri speciale.

Activele încredințate spre depozitare nu pot face obiectul procedurilor de executare silită declanșate de către creditorii **Depozitarului**, nu pot fi sechestrate sau poprite de aceștia, nu fac parte din masa credală în caz de faliment al **Depozitarului**.

Depozitarul poate transfera uneiterte parti autorizate de A.S.F. păstrarea unei părți din activele unui **Fond** numai cu avizul **Administratorului**, în acest caz răspunzând solidar cu terța parte față de **Administrator** și față de deținătorii de titluri de participare pentru păstrarea în siguranță a activelor.

Răspunderea **Depozitarului** nu este afectată de delegarea funcțiilor sale, cu excepția cazului în care exonerarea de răspundere a **Depozitarului** se aplică în conformitate cu reglementările prevăzute în Legislația specifică. Orice delegare a funcțiilor **Depozitarului** se va face numai în condițiile respectării tuturor condițiilor prevăzute în Legislația specifică.

Depozitarul nu este absolvit de responsabilitatea privind asigurarea păstrării în siguranță a activelor încredințate spre păstrare, cu excepția cazului în care poate dovedi că, în situația pierderii activelor **Fondului** a cărei păstrare a delegat-o, pierderea a intervenit ca rezultat al unui eveniment exterior în afara controlului său rezonabil, ale cărui consecințe ar fi fost inevitabile în ciuda tuturor eforturilor sale rezonabile de a le contracara.

Obligațiile **Depozitarului** nu vor fi afectate de faptul că a încredințat unei terte parti toate sau o parte din activele pe care le are în păstrare. Transferul de active către o terța parte se va opera în urma introducerii în documentele **Fondului** a informațiilor cu privire la datele de identificare a unei terte parti și activităților delegate în măsura în care o astfel de cerință expresă va fi atunci aplicabilă în conformitate cu Legislația specifică. Referitor la terța parte, **Depozitarul** va furniza **Administratorului** următoarele informații:

- a) la cerere, informații privind criteriile utilizate pentru selectarea unei terte parti și măsurile luate pentru monitorizarea activității desfășurate de terța parte selectată;
- b) în mod regulat, conform celor agreeate de comun acord, detalii privind terța parte desemnată.

Depozitarul este răspunzător față de **Administrator** și față de deținătorii de titluri de participare ale **Fondului** pentru orice pierderi de instrumente financiare sau pagube suferite, atâta timp cât pierderile sau pagubele au fost cauzate de îndeplinirea necorespunzătoare, neîndeplinirea sau îndeplinirea cu întârziere a obligațiilor asumate de **Depozitar** sau de tertele parti cărora **Depozitarul** le-a încredințat spre păstrare, cu acordul **Administratorului**, unele dintre activele **Fondului**. În cazul în care pierderile apar ca urmare a cauzelor de mai sus, responsabilitatea **Depozitarului** se întinde până la acoperirea întregului prejudiciu direct cauzat. În niciun caz **Depozitarul** nu va putea fi ținut responsabil pentru nicio pierdere sau pagubă suferită de către **Fond** și/sau **Administrator**, ca urmare a transmiterii de către **Administrator** a unor informații eronate sau incomplete, ca urmare a transmiterii cu întârziere a informațiilor de către **Administrator** către **Depozitar** ori a netransmiterii informațiilor de către **Administrator** către **Depozitar**, potrivit obligațiilor asumate prin Contract și prin Procedurile de lucru agreeate.

Custodele este răspunzător față de **Administrator** și față de deținătorii de titluri de participare ale **Fondului** pentru orice pierderi de instrumente financiare sau pagube directe suferite, atâta timp cât pierderile sau pagubele au fost cauzate de îndeplinirea necorespunzătoare, neîndeplinirea sau îndeplinirea cu întârziere a obligațiilor asumate de **Custode** stabilite prin Contract sau de Subcustozii/Custodele Global cărora Custodele le-a încredințat spre păstrare Activele **Fondului**.

Custodele nu are autoritatea să transfere, să gajeze, să garanteze în orice mod sau să dispună, în orice alt fel, de orice instrumente financiare sau sume de bani încredințate spre păstrare în numele **Fondului**, cu excepția cazului în care există Instrucțiuni corespunzătoare ale **Administratorului** și numai în beneficiul deținătorilor de titluri de participare, cu respectarea de către **Administrator** a prevederilor legale în vigoare. Interdicția nu se aplică în cazul dispunerii de către A.S.F. a unor măsuri speciale.

Activele păstrate în custodie nu pot face obiectul procedurilor de executare silită declanșate de către creditorii **Custodelui**, nu pot fi sechestrate sau poprite de aceștia, nu fac parte din masa credală în caz de faliment al **Custodelui**.

2.4 Forta majora in cazul contractului de depozitare

Forța majoră exonerează de răspundere Partea aflată în imposibilitate de executare a obligațiilor sale cauzată de aceasta. Constituie forța 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.

Cazurile de forță majoră sunt considerate, pentru scopurile acestei clauze, 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 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 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 **Depozitarul** se află în imposibilitatea de a-și executa obligațiile, acesta va trebui să asigure imediat, cu acordul **Administratorului**, transferul activelor Fondurilor către un alt depozitar sau terta parte.

Dacă imposibilitatea de executare cauzată de forța majoră 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 respectiva nu notifică altfel. Dacă imposibilitatea de executare cauzată de forța majoră se întinde pe o perioadă de 30 zile sau mai lungă și privește obligațiile partilor, oricare dintre **Părți** poate înceta **Contractul** fără plată de daune interese prin transmiterea unei notificări către cealaltă Parte.

În cazurile în care Contractul ar fi reziliat conform alineatului anterior, rezilierea operează de plin drept, fără punere în întârziere și fără intervenția instanțelor judecătorești, în baza notificării transmise **Părții** a cărei obligație este afectată de evenimentul de forță majoră. Rezilierea pentru eveniment de forță majoră nu afectează obligațiile **Părților** de a plăti sume de bani, născute anterior producerii evenimentului de forță majoră.

În cazul în care imposibilitatea de executare este totală și definitivă și privește obligațiile partilor mentionate în **Contract**, **Contractul** va fi desființat de plin drept, fără notificare, de la momentul producerii evenimentului de forță majoră.

Părțile sunt libere să renegocieze **Contractul** pentru adaptarea acestuia la noile circumstanțe ca urmare a forței majore, drepturile prevăzute mai sus rămânând rezervate.

Necomunicarea survenirii evenimentului de forță majoră, a încetării acestuia și a dovezilor de atestare a acestuia în termenele prevăzute mai sus dă dreptul creditorului obligației la daune interese pentru prejudiciile cauzate acestuia pentru necomunicarea în termen.

2.5 Incetarea contractului de depozitare

Contractul de servicii de depozitare și contractul pentru prestarea de servicii de custodie încetează deplin drept, fără nicio formalitate suplimentară sau intervenția instanței competente, în următoarele cazuri:

- a) la data expirării duratei Contractului
- b) denunțarea unilaterală a Contractului de către oricare dintre Părți, numai ulterior acordării celeilalte părți a unui preaviz de minimum 90 zile înainte ca aceasta să producă efecte, termen care curge de la data notificării denunțării contractului către A.S.F. Decizia de denunțare a Contractului se publică pe site-ul web al Administratorului termen de 3 zile lucrătoare de la data denunțării;
- c) prin acordul Părților, cu notificarea A.S.F.. În acest caz, termenul de preaviz prevăzut la lit. b) de mai sus nu se mai aplică;
- d) în condițiile în care A.S.F. retrage autorizația/avizul de funcționare oricăreia dintre Părți și/sau Banca Națională a României retrage autorizația de funcționare a BCR;
- e) în condițiile în care Banca Națională a României a inițiat procedurile de supraveghere sau administrare specială a BCR ori s-a deschis procedura falimentului.

Depozitarul poate fi înlocuit în următoarele cazuri:

- (a) denunțarea contractului de către oricare dintre părți;
- (b) retragerea autorizației Societății de către ASF;
- (c) inițierea procedurii de supraveghere sau administrare specială de către B.N.R. sau deschiderea procedurii falimentului;
- (d) retragerea autorizației de funcționare a Depozitarului de către ASF, B.N.R. sau alte autorități competente.

Depozitarul trebuie să-și îndeplinească în continuare atribuțiile până la încheierea unui contract de depozitare cu noua societate de administrare a investițiilor, sau până la predarea activelor către un nou depozitar.

Pentru asigurarea protecției detinatorilor de unitati de fond, Societatea va depune toate diligentele în vederea transferării activelor Fondului către un nou depozitar în cele mai bune condiții.

În cazul denunțării unilaterale a contractului în termenul de preaviz Societatea are obligația de a încheia un nou contract de depozitare.

În maximum două (2) 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 deținute pentru organismele de plasament colectiv către depozitarul primitor care a încheiat contract cu societatea de administrare a investițiilor în termen de maximum două (2) zile lucrătoare de la avizarea de către ASF a contractului de depozitare.

Pe perioada efectuării transferului activelor deținute pentru Fond, se suspendă emisiunea și răscumpărarea unităților de fond ale Fondului. Perioada de transfer nu poate depăși 30 zile de la data avizării noului Depozitar.

În termen de maximum două zile de la data încheierii transferului activelor, dar nu mai târziu de termenul-limită de 30 de zile, prevăzut la alineatul precedent, Depozitarul cedent are obligația transmiterii la A.S.F. a procesului-verbal de predare-primire a activelor. În caz contrar, A.S.F. va aplica reprezentanților Depozitarului cedent sancțiunile prevăzute la art. 195 lit. g) și art. 196 alin. (1) lit. a) din O.U.G. nr. 32/2012.

Răspunderea pentru prejudiciile produse cu ocazia transferului revine Depozitarului cedent sau noului Depozitar, din culpa căruia s-a produs prejudiciul respectiv.

În termen de 7 zile de la încheierea procesului de transfer al activelor Fondului, Depozitarul cedent are obligația de a transmite A.S.F. și S.A.I. un raport pentru Fond, 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.

În termen de 30 de zile de la data avizării noului contract de depozitare, S.A.I. are obligația de a actualiza documentele O.P.C.V.M. cu denumirea noului Depozitar și elementele noului contract de depozitare și de a le transmite la A.S.F..

În termen de 15 zile de la data finalizării procesului de transfer al activelor Fondului., noul Depozitar are obligația de a transmite la A.S.F. procesul-verbal de predare primire a activelor Fondului încheiat cu Depozitarul cedent. Ridicarea suspendării emisiunii și răscumpărării unităților de fond are loc începând cu data depunerii la A.S.F. a procesului-verbal de către depozitarul cedent sau de către depozitarul căruia i se transferă activele, fiind în responsabilitatea fiecărui depozitar respectarea prevederilor privind termenul de predare.

III. FONDUL DESCHIS DE INVESTITII OTP Dinamic

3.1. Obiectivele fondului

Fondul este constituit pentru a atrage, in mod public, resursele financiare ale investitorilor persoane fizice sau juridice in vederea efectuării de plasamente pe pietele financiare in conditiile unui grad mediu de risc asumat, specific politicii de investitii prevazuta in prezentul Prospect.

Obiectivul investitional al fondului reprezinta obtinerea unui randament superior benchmark-ului fiecarei clase de unitati de fond in conditiile in care rentabilitatea obtinuta sa nu fie corelata fata de evolutiile pietelor financiare.

Benchmark-ul este prezentat la capitolul **1.3 Nivelul maxim al comisionului de administrare incasat de Societate - B. Comisionul de Succes**

In conformitate cu standardul EFAMA (Clasificarea Fondurilor Europene – The European Fund Classification), tinand seama de politica de investitii prezentata in prospectul de emisiune al Fondului, acesta este un fond de absolute return multi-strategy (ARIS).

3.2 Durata recomandata a investitiilor

In vederea fructificarii superioare a investitiilor efectuate in unitati de fond, avand in vedere obiectivul de crestere a capitalului pe termen mediu si lung al Fondului si faptul ca pe termen scurt factorii conjuncturali pot influenta valoarea activelor si deci valoarea unitatii de fond, se recomanda ca durata investitiei sa fie de minim 1 an. Cu toate acestea, unitatile de fond pot fi rascumparate in orice moment.

Fondul nu distribuie dividende. Veniturile fondului rezultate din evolutia valorii activelor din portofoliul fondului sunt determinate zilnic, prin calcularea valorii activului net, acestea reflectandu-se permanent in valoarea unitara a activului net caculata in conformitate cu reglememntarile legale in vigoare.

Prin participarea la fond, investitorii individuali beneficiaza de servicii de administrare profesionista a investitiilor si minimizarea costurilor.

3.3 Politica de investitii

Strategia de investitii a fondului consta in realizarea cu precadere de plasamente in instrumente financiare tranzactionate pe pietele monetare si/sau pietele financiare din Romania si/sau internationale.

Politica de investitii a Fondului se va realiza avand in vedere mentinerea unui nivel mediu al riscului prin efectuarea de plasamente in conditii de diversificare, lichiditate si limitarile prevazute de legislatia in vigoare precum si orice alte prevederi si restrictii referitoare la plasamentele ce pot fi efectuate de catre Fond.

Societatea de administrare a Fondului va investi capitalul obtinut in urma emiterii unitatilor de fond in activele mentionate in prezentul document si in conformitate cu prevederile legale in vigoare.

OTP Dinamic este un fond deschis de investitii prin a carei politica de investitii se incadreaza in categoria EFAMA a fondurilor cu strategii inovative de tip absolute return multi strategy (ARIS). Fondul are ca obiectiv sa genereze pe termen lung randamente superioare bechmarkului sau, indiferent de miscarile pietelor si este posibil sa utilizeze instrumente financiare derivate in vederea obtinerii acestui obiectiv.

Investitiile Fondului nu se vor limita la instrumente financiare tranzactionate pe pietele din Romania, urmand a fi luate in considerare si oportunitatile de investitie oferite de pietele financiare din state membre ale Uniunii Europene , statele G7 precum si cele apartinand Spatiului Economic European, precum si in valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. si instrumente financiare derivate din state terte, cu respectarea prevederilor legale in vigoare (cu aprobarea/autorizarea prealabila ASF).

In conformitate cu prevederile art. 176 alin (5) din Regulamentul ASF nr. 9/201 cu modificarile si completarile ulterioare 4, Fondul nu investeste in instrumente financiare derivate pe marfuri. In scopul imbunatatirii performantelor Fondului, pana la 100% din active pot fi plasate in actiuni admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul unei burse recunoscute inclusiv actiuni emise de companii inregistrate in statele membre ale Uniunii Europene, Elvetia, in statele non-UE membre G7 (Statele Unite ale Americii (SUA), Canada si Japonia), precum si cele apartinand Spatiului Economic European (sau cu respectarea limitelor prevazute in Regulamentul 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare, in alte instrumente financiare ce genereaza expunere la pietele de actiuni) si instrumente financiare, sustinute sau legate de performanta altor active ce pot fi diferite de cele prevazute la art.82 din OUG nr.32/2012, in conformitate cu art.170, alin. (3), lit.b) din Regulamentul ASF nr.9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare.

In conformitate cu prevederile art. 183 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare Fondul poate investi in valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. si instrumente financiare derivate admise la cota oficiala a urmatoarelor burse:

- Statele Unite ale Americii (SUA): New York Stock Exchange -NYSE, Nasdaq Stock Market – NASDAQ, Chicago Mercantile Exchange - CME, Chicago Board of Trade – CBOT si ICE Futures U.S.
- Elvetia: SIX Swiss Exchange;
- Canada: Toronto Stock Exchange;
- Japonia: Tokyo Stock Exchange- TSE/TYO

Bursele mentionate anterior, opereaza in mod regulat, dispun de sisteme de compensare-decontare reglementate in mod corespunzator si fac obiectul autorizarii si supravegherii de catre o autoritate competenta.

Ca si alocare strategica expunerea maxima realizata de Fond prin investitii pe pe fiecare din bursele memntionate mai sus poate fi de 80% din totalul activelor sale.

Politica de investitii a fondului este flexibila, fondul putand investi in toate categoriile de active disponibile pe pietele financiare si de capital, cu respectarea legislatiei in vigoare, urmarind sa obtina performante pozitive indiferent de evolutiile pietelor. Fondul va mentine un grad optim de lichiditate, cu respectarea reglementarilor in vigoare.

Pentru investitiile efectuate in titluri de participare ale OPCVM si/sau FIA administrate de alte societati de administrare a investitiilor din Romania sau alte state membre sau tari terte, Fondul va putea incasa comisioane (in sens de rambursare), corespunzatoare investitiei efectuate in respectivul OPC(kick-back fee), comisioane care vor fi considerate venit al Fondului.

A. Categoriile de active instrumente financiare

Categoriile de instrumente financiare in care Fondul investeste sunt cele prevazute in reglementarile legale in vigoare. Ponderea acestor active in activul Fondului este subiect al reglementarilor ASF in vederea reducerii riscului si protejarii investitorilor.

A.1. Investitiile fondului se efectueaza exclusiv in unul sau mai multe dintre urmatoarele active:

a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată, astfel cum este definită la art. 125 din Legea nr. 297/2004, din România sau dintr-un stat membru;

b) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-o țară terță sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-o țară terță, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de ASF;

c) valori mobiliare nou-emise, cu condiția ca:

1. condițiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare pe bursă sau pe o altă piață reglementată care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de ASF;
2. această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;
Daca admiterea nu este asigurata intr-un termen de maxim un an de la emisiune, valorile mobiliare nou emise vor fi reincadrate conform art.83, alin.(1), lit.a din OUG nr.32/2012.

d) titluri de participare ale O.P.C.V.M sau FIA cu caracteristicile prevăzute la art. 2 alin. (1) lit. a) și b) din OUG 32/2012, stabilite sau nu în state membre, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

1. FIA sunt autorizate, conform unei legislații care prevede că acestea sunt subiectul unei supravegheri echivalente de către ASF cu aceea prevăzută de reglementările legale în vigoare, iar între ASF și autoritatea competentă din statul de origine există relații de cooperare;
2. nivelul de protecție a investitorilor în respectivele FIA este echivalent cu acela al investitorilor în O.P.C.V.M. și, în special, regulile referitoare la segregare, împrumuturi și vânzări pe poziția descoperită a valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare sunt similare prevederilor reglementarilor legale în vigoare;
3. activitățile FIA fac obiectul unor rapoarte semestriale și anuale, care permit o evaluare a activului și a pasivului, a veniturilor și a operațiunilor din perioada de raportare;
4. maximum 10% din activele totale ale celorlalte O.P.C.V.M. și/sau FIA, în care se intenționează să se investească, pot, potrivit regulilor fondului sau actului constitutiv al societății de investiții, să fie investite în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. și FIA;

e) depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un stat membru. În situația în care acesta se află într-o țară terță, instituția de credit trebuie să fie supusă unor reguli prudențiale evaluate de către ASF ca fiind echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană; Depozitele structurate se încadrează în categoria "depozite" menționate la prezentul alineat, cu respectarea limitelor investiționale prevăzute în prezentul document;

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

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

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

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

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

3. să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale, potrivit criteriilor definite de legislația europeană, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudențiale și se conformează acestora, reguli validate de ASF ca fiind echivalente cu cele prevăzute de legislația europeană care este supusă și se conformează regulilor prudențiale considerate de A.S.F. ca fiind cel puțin la fel de stricte precum cele prevăzute de legislația comunitară reprezintă un emitent care este supus și se conformează unor reguli prudențiale și îndeplinește unul dintre următoarele criterii:

- este situat în Spațiul Economic European;
- este situat în țările Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare care fac parte din Grupul celor Zece;
- are un rating aferent cel puțin nivelului investițional (investment grade)
- se poate demonstra, pe baza unei analize aprofundate a emitentului, că regulile prudențiale aplicabile respectivului emitent sunt cel puțin la fel de stricte precum cele prevăzute de legislația comunitară;

sau

4. să fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de ASF, cu condiția ca investițiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecții a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. 1, 2 și 3, și ca emitentul să fie o societate ale cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin echivalentul în lei a 10.000.000 euro, care își prezintă și își publică conturile anuale, conform legislației europene aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăți care conține una sau mai multe societăți listate (entități constituite sub formă de fonduri sau societăți, care au ca obiect de activitate operațiunile de securitizare), are rolul de a finanța grupul sau este o entitate dedicată finanțării vehiculelor de securitizare care beneficiază de o linie bancară de finanțare (linia bancară de Finanțare reprezintă facilitatea bancară asigurată de o instituție financiară care respectă prevederile alin. g, pct. 3 - Categoriile de instrumente financiare în care investeste fondul, din prezentul document).

h) obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzacționare, cu respectarea cel puțin a următoarelor condiții:

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

2) 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;

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

4) 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.

Situația garanțiilor stipulate la punctul 1 de mai sus este notificată Autorității cu ocazia transmiterii primului raport săptămânal cu privire la situația activului net al Fondului după momentul realizării plasamentului. Situația garanțiilor - ce pot fi scrisori de garanție bancară, asigurarea emisiunii de

obligațiuni de către o societate de asigurări sau alte înscrisuri doveditoare similare emise de instituții financiare) cuprinde, pe lângă semnătura persoanelor responsabile din cadrul Societatii, și pe cea a reprezentantului Depozitarului Fondului.

Evaluarea respectivelor garanții se va realiza extrabilanțier în conformitate cu regulile aplicabile evaluării activelor Fondului. Prin excepție de la regulile de evaluare, evaluarea în activul Fondului a obligațiunilor corporative neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzacționare pentru care nu a fost onorată plata în termen de 10 (zece) zile lucratoare de termenul prevăzut în prospectul de emisiune, se va realiza la valoare 0 (zero) ori la valoarea garanției executate, după caz, fiind interzisă efectuarea de investiții suplimentare în instrumente financiare emise de același emitent.

În condițiile în care sumele aferente investițiilor Fondului în obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzacționare emise de societăți pe acțiuni nu sunt încasate în termenul menționat mai sus, Societatea inițiază și comunică Autorității demersurile legale pentru recuperarea creanței.

Fondul poate investi cel mult 10% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare, altele decât cele menționate la lit a) – h) de mai sus.

În vederea aplicării prevederilor alineatelor a) – h) de mai sus Societatea va depune la A.S.F. solicitarea de aprobare a investiției în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, instrumente financiare derivate admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț cu minimum 30 de zile lucrătoare înainte de efectuarea investiției respective.

A.2. (1) În aplicarea prevederilor art. 2 alin. (1) din O.U.G. nr. 32/2012, instrumente financiare lichide, cu referire la instrumentele financiare derivate, reprezintă instrumentele financiare derivate care îndeplinesc următoarele criterii:

a) activele lor suport constau în una sau mai multe dintre următoarele:

(i) instrumentele financiare menționate la art. 82 din O.U.G. nr. 32/2012, inclusiv instrumentele financiare cu una sau mai multe caracteristici ale activelor respective;

(ii) rate ale dobânzii;

(iii) rate de schimb valutar sau valute;

(iv) indici financiari;

b) în cazul instrumentelor financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate, acestea îndeplinesc condițiile prevăzute la art. 82 lit. f) pct. 2 și 3 din O.U.G. nr. 32/2012.

(2) În aplicarea prevederilor art. 82 lit. f) din O.U.G. nr. 32/2012, instrumentele financiare derivate includ instrumentele care îndeplinesc următoarele criterii:

a) permit transferul riscului de credit al unui activ menționat la alin. (1) lit. a), independent de celelalte riscuri asociate activului respectiv;

b) nu au drept rezultat livrarea sau transferul, inclusiv sub formă de numerar, al altor active în afara celor menționate la art. 82 și 83 din O.U.G. nr. 32/2012;

c) îndeplinesc criteriile pentru instrumente financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate conform art. 82 lit. f) pct. 2 și 3 din O.U.G. nr. 32/2012 și alin. (3) și (4) din prezentul articol;

d) riscurile lor sunt cuprinse în mod corespunzător în sistemul de administrare a riscurilor al O.P.C.V.M. și în mecanismele de control intern în cazul riscurilor de asimetrie a informațiilor între O.P.C.V.M. și contrapartea la instrumentul financiar derivat de credit care rezultă din potențialul acces al contrapărții la informații care nu sunt făcute publice privind firmele ale căror active sunt utilizate ca active-suport ale instrumentelor financiare derivate de credit.

(3) În aplicarea prevederilor art. 82 lit. f) pct. 3 din O.U.G. nr. 32/2012, valoarea justă reprezintă suma contra căreia poate fi schimbat un activ sau poate fi lichidată o obligație între părți doritoare, aflate în cunoștință de cauză, în cadrul unei tranzacții caracterizate prin independența părților.

(4) În aplicarea prevederilor art. 82 lit. f) pct. 3 din O.U.G. nr. 32/2012, evaluarea zilnică și verificabilă reprezintă o evaluare, efectuată de către O.P.C.V.M., corespunzătoare valorii juste prevăzute la alin.

(3), care nu se bazează numai pe cotațiile pieței oferite de contraparte și care îndeplinește următoarele criterii:

a) baza evaluării este fie o valoare de piață de încredere și actualizată a instrumentului financiar, fie, dacă o astfel de valoare nu este disponibilă, un model de stabilire a prețului care utilizează o metodologie adecvată și recunoscută;

b) verificarea evaluării este realizată de una dintre următoarele entități:

(i) o terță parte corespunzătoare, independentă de contrapartea la instrumentul financiar derivat tranzacționat în afara piețelor reglementate, cu o frecvență adecvată și de o manieră care poate fi verificată de către O.P.C.V.M.;

(ii) un departament din cadrul O.P.C.V.M., independent de departamentul responsabil de administrarea activelor și care este dotat corespunzător în acest scop.

(5) În aplicarea prevederilor art. 2 alin. (1) și art. 82 lit. f) din O.U.G. nr. 32/2012, instrumentele financiare lichide nu includ instrumentele financiare derivate pe mărfuri.

(6) Investițiile O.P.C.V.M. în instrumente financiare derivate vor fi efectuate cu luarea în considerare a dispozițiilor secțiunilor XI și XII din Ghidul ESMA/2012/832.

Fondul nu poate investi în metale prețioase sau înscrisuri care atesta deținerea acestora în conformitate cu prevederile art. 83. alin. (1), lit. c) din OUG 32/2012.

Fondul nu va investi în bilete la ordin.

Fondul nu va investi direct sau indirect (inclusiv prin investiții în titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv care îndeplinesc condițiile cumulative prevăzute de art. 82 lit. d) din O.U.G. nr. 32/2012) în instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comerț netranzacționate pe o piață reglementată sau pentru care nu există un reper de preț compozit.

B. Diversificarea prudenta

Ponderile maxime ale instrumentelor financiare în activul Fondului fac obiectul reglementărilor ASF în vederea reducerii riscului și protejării investitorilor, astfel:

(1) Fondul nu poate deține mai mult de 5% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent. Fondul nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în depozite constituite la aceeași entitate.

(2) Expunerea Fondului la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate nu poate depăși:

a) 10% din activele sale, atunci când contrapartea este o instituție de credit cu sediul social în România sau într-un stat membru, sau, dacă acesta se află în afara Uniunii Europene, să fie supusă unor reguli prudentiale evaluate de către ASF ca fiind echivalente celor emise de către Uniunea Europeană, sau

b) 5% din activele sale, în alte cazuri.

(3) Limita de 5% prevăzută la alin. (1) poate fi depășită până la maximum 10% cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de Fond în fiecare din emitenții în care deține peste 5% din activele sale să nu depășească în nici un caz 40% din valoarea activelor Fondului. Această limită nu se aplică depozitelor și tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate încheiate cu instituții financiare care fac obiectul unei supravegheri prudentiale.

(4) În condițiile respectării limitelor individuale stabilite la alin. (1) și (2), Fondul nu poate combina într-o proporție de peste 20% din activele sale:

a) investițiile în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de o aceeași entitate,

b) depozitele constituite la aceeași entitate, sau

c) expunerile care decurg din tranzacții cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate cu aceeași entitate,.

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

(6) Limita de 5% prevazuta la alin. (1) poate fi depasita pâna la maximum 25% pentru anumite obligatiuni, daca acestea sunt emise de catre o institutie de credit care îsi are sediul social într-un stat membru si care este supusa prin lege unei supravegheri speciale efectuate de catre autoritatile publice, cu rolul de a proteja detinatorii de obligatiuni. În particular, sumele rezultate din emisiunea acestor obligatiuni trebuie investite, conform legislatiei, în active care, pe toata durata de viata a obligatiunilor, pot acoperi creantele rezultate din obligatiuni si care, în caz de insolvabilitate sau de faliment al emitentului, vor fi utilizate cu prioritate pentru rambursarea principalului si plata dobânzilor acumulate.

(7) Daca Fondul detine mai mult de 5% din activele sale in obligatiunile mentionate la alin. (6) și emise de către un singur emitent, Valoarea totala a acestor detineri nu poate depasi 80% din valoarea activelor Fondului.

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

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

Fondul nu poate deține o expunere totală mai mare de 35% din activele sale pe instrumente financiare emise de persoane juridice membre ale aceluiași grup de societăți. În sensul prezentului articol, un grup de societăți este format din persoane juridice care au cel puțin un acționar/asociat comun, ce deține cel puțin 33% din capitalul social al fiecărei societăți membre a grupului, sau care au cel puțin un membru comun în consiliul de administrație, în cazul societăților organizate în sistem unitar, sau în directorat, în cazul societăților organizate în sistem dualist.

Societatea de administrare, individual sau actionând în legatura cu OPCVM-urile pe care le administreaza, dupa caz poate detine o participatie de maximum 10% din capitalul social al unui emitent sau din drepturile de vot ori o participatie care permite exercitarea unei influente semnificative asupra luarii deciziilor în AGA sau în consiliul de administratie. In cazul S.A.I., aceasta limita se calculeaza cumulativ pe toate OPCVM-urile pe care le administreaza.

Fondul nu poate detine mai mult de:

- a) 10% din actiunile fara drept de vot ale unui emitent;
- b) 10% din obligatiunile unui emitent;
- c) 25 % din titlurile de participare ale unui OPCVM sau FIA, mentionate la 82 lit. d) din OUG nr. 32/2012;;
- d) 10% din instrumentele pietei monetare emise de un emitent;

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

Fondul poate investi in titlurile altor O.P.C.V.M. si/sau FIA, administrate, direct sau prin delegare, de Societate sau de către orice altă societate de care Societatea este legată, prin conducere sau control comun, sau printr-o deținere substanțială, directă sau indirectă. Cu ocazia acestor investitii Societatea sau cealalta societate nu va percepe comisioane de cumparare sau rascumparare in contul investitiei. Organismele de plasament colectiv in care va investi fondul vor percepe un comision de administrare de maxim 5% pe an din activul total al respectivului organism de plasament colectiv.

Fondul poate detine titluri de participare ale unui alt OPCVM si/sau FIA mentionate la art. la art. 82 lit d) din OUG nr. 32/2012, cu conditia sa nu plaseze mai mult de 10% din activele sale in titluri de participare ale aceluiași OPCVM, respectiv 10% in titlurile de participare ale aceluiași FIA.

Fondul investeste in instrumente financiare derivate atat pentru realizarea obiectivelor de investitii, cat si pentru acoperirea riscului pozitiiilor existente.

Fondul poate investi cel mult 10% din activele sale in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, altele decat cele mentionate mai sus, in conformitate cu prevederile art. 83 din OUG nr. 32/2012.

3.4 Tehnici utilizate in administrarea portofoliului

In cadrul strategiei de administrare activa a portofoliului vor fi folosite o serie de instrumente/tehnici specifice si integrate (cum ar fi analiza fundamentala, analiza statistica, analiza indicatorilor de piata, analiza conditiilor macroeconomice etc) care sa ofere o imagine reala a pietei de capital atat autohtone cat si internationale si care sa ofere posibilitatea identificarii celor mai atractive oportunitati de investitii pentru participantii la Fond.

In procesul de administrare a portofoliului pot fi utilizate tehnici eficiente de administrare a portofoliului, in conformitate cu prevederile art. 179 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare, precum:

1. tranzactii de cumparare-revanzare (buy-sell back) si tranzactii de vanzare-recumparare (sellbuyback) – acestea reprezinta tranzactii prin care o contraparte cumpara sau vinde instrumente financiare, fiind de acord sa vanda sau, respectiv, sa cumpere inapoi instrumente financiare similare, la un pret specificat la o data ulterioara; aceste tranzactii sunt tranzactii de cumparare-revanzare pentru contrapartea care cumpara instrumentele financiare si tranzactii de vanzare-recumparare pentru contrapartea care le vinde;
2. tranzactii de rascumparare – acestea reprezinta tranzactii care fac obiectul unor acorduri prin care o contraparte transfera instrumente financiare cu angajamentul de a le rascumpara la un pret specificat, la o data viitoare precizata, reprezentand un “acord repo” pentru contrapartea care vinde instrumentele financiare si un “acord reverse repo” pentru contrapartea care le cumpara; acordul nu permite unei contraparti sa transfere anumite instrumente financiare mai multor contraparti.

Utilizarea acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului are drept scop generarea unor venituri suplimentare pentru Fond.

Tipurile de active care vor face obiectul acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului vor fi reprezentate exclusiv de valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European sau de autoritatile publice locale ale acestora.

Proportia maxima de active care pot face obiectul operatiunilor de buy-sell back si a acordurilor reverse repo este de 30% din activul total al fondului, in timp ce proportia preconizata de active ce vor face obiectul acestora este de aproximativ 10%. De asemenea, proportia maxima de active care pot face obiectul operatiunilor de sell-buy back si a acordurilor repo este de 30% din activul total al fondului, in timp ce proportia preconizata de active ce vor face obiectul acestora este de aproximativ 10%.

Vor fi derulate astfel de operatiuni in mod exclusiv cu institutii financiare, in conditiile evitarii conflictelor de interese intragrup. In acest sens vor fi evaluate in mod obiectiv ofertele primite de la contraparti, pe criterii de risc, cost si performanta.

Contrapartile vor fi selectate pe criterii legate de evaluarea riscului de credit aferent acestora, cum ar fi: indicatori financiari (privind capitalul, activele, profitabilitate si lichiditatea), suport de la societatea mama (daca este cazul), rating de credit pentru contraparte si/sau societatea mama acordat de agentii de rating, garantii. Avand in vedere faptul ca aceste tranzactii sunt colateralizate, nu se impune un nivel minim de rating de credit.

Garantiile acceptate in cadrul acestor tranzactii (prin garantii se intelege toate activele primite de Fond in contextul tehnicilor eficiente de administrarea portofoliului) sunt reprezentate de numerar, valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European sau de autoritatile publice locale ale acestora, cu scadenta in general mai mica de 10 ani si scor BVAL (calculat de Bloomberg) de minim 8. Astfel,

garantiile acceptate vor fi emise de entitati independente de contraparti, fiind asigurat un grad redus de corelare cu performantele contrapartii.

In vederea asigurarii unui nivel adecvat de diversificare a garantiilor, acestea vor fi luate in calcul la verificarea respectarii limitelor investitionale aplicabile fondului. Valoarea de piata a colateralului la momentul incheierii operatiunilor de buy-sell back si a acordurilor reverse repo trebuie sa acopere cel putin contravaloarea sumei plasate. Marjele de ajustare a garantiei vor fi stabilite in functie de riscul de credit al contrapartidei, durata tranzactiei, precum si tipul si maturitatea titlurilor folosite drept garantie.

Garantiile primite sub forma de valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare vor fi tinute in custodie la depozitarul Fondului. Garantiile vor fi evaluate zilnic in baza metodei bazate pe utilizarea cotationilor relevante de piata. In functie de prevederile contractuale agreeate cu contrapartile, pot fi utilizate marje de variatie zilnice.

Tipurile de tranzactii mentionate mai sus sunt supuse riscului legal. Acestea sunt incheiate in baza unui contract scris, care reglementeaza modalitatea de solutionare a litigiilor, legea aplicabila si instantele competente. In situatia in care instanta identifica incheierea tranzactiilor in anumite imprejurari (leziune, dol, procedura de redresare/rezolutie, tranzactie incheiate in dauna creditorilor) poate adopta o hotarare in urma careia prejudiciul sa nu fie acoperit. Riscurile rezultate din aceste activitati, sunt prezentate la pct. 3.11:

Toate veniturile obtinute ca urmare a utilizarii tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului revin Fondului. Societatea de administrare nu realizeaza venituri direct/indirect din derularea acestor operatiuni. Comisiunile aferente utilizarii tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt cele specific decontarii instrumentelor financiare ce fac obiectul acestor operatiuni si sunt incasate de catre banca depozitara.

3.5 Persoane responsabile cu analiza investitiilor

Analiza oportunitatilor de investitii are in vedere obiectivele stabilite in Cadrul General de Investitii aprobat de catre Consiliul de Supraveghere al Societatii. Deciziile investitionale sunt luate de catre Directia de Investitii, in conformitate cu Cadrul General de Investitii si prevederile Prospectului de emisiune. Managerul de portofoliu participa activ la analiza si sustinerea propunerilor de investitii.

Experienta acumulata de personalul din cadrul Directiei de Investitii pe parcursul perioadei de structurare si definire a pietei de capital din Romania constituie unul dintre cele mai importante elemente luate in calcul de Societate in stabilirea obiectivelor Fondului.

3.6 Riscuri si politici de administrare a riscurilor

Investitiile in fonduri deschise de investitii comporta avantaje specifice (administrare profesionista, diversificare, lichiditate, etc.), dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al diminuarii valorii unitare a activului net. Randamentul potential al unei investitii este, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat acesteia.

Randamentul unitatilor de Fond depinde de politica de investitii a Fondului, dar si de evolutia pietei si a activelor din portofoliu. Valoarea unitatilor de Fond poate scadea fata de pretul de cumparare, in situatia in care valoarea investitiilor efectuate de Fond scade fata de momentul subscrierii. Asadar exista posibilitatea ca la vanzarea unitatilor de Fond detinute, investitorul sa primeasca o suma mai mica decat cea investita.

Analiza datelor istorice arata faptul ca pe termen lung investitiile in actiuni ofera randamente superioare celor in alte instrumente financiare. Pe de alta parte, pretul actiunilor poate varia semnificativ mai mult decat cel al altor investitii. Fiind un fond care investeste atat in actiuni cat si in instrumente cu venit fix, principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investitiile in Fond sunt urmatoarele:

- **Riscuri legate de stadiul incipient de dezvoltare a pietei de capital din România** - cu un grad de lichiditate relativ redus, instrumentele financiare cotate pe piata locala de capital au o volatilitate mai

mare decât instrumentele similare listate pe pietele dezvoltate, putând astfel genera variații mai mari de pret ale unității de fond;

- **Riscul de piață (sistemic)** - riscul de pierdere pentru O.P.C.V.M. care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul O.P.C.V.M., fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, prețurile acțiunilor și ale mărfurilor sau solvabilitatea unui emitent;

- **Riscul ratei dobânzii** este o formă a riscului de piață și se referă la posibilitatea creșterii dobânzilor de piață, care va avea ca efect scăderea pretului obligațiunilor și ar putea afecta negativ valoarea unităților de fond. Alta formă a riscului de piață este **riscul valutar**, care se manifestă prin scăderea valorii în echivalent lei a activelor denominate în monede străine, în cazul aprecierii monedei naționale față de monedele respective. În aceste condiții poate avea loc o scădere a valorii unităților de fond, dacă fondul investeste în alte valute decât leul.

- **Riscul de contraparte** — riscul de pierdere pentru O.P.C.V.M. care decurge din posibilitatea ca o contraparte la o tranzacție să nu își îndeplinească obligațiile înainte de decontarea finală a fluxului de numerar aferent tranzacției;

Pentru a reduce expunerea la riscul de contraparte care rezultă din tehnicile eficiente de administrare a portofoliului (ex: contracte reverse repo) fondul primește colateral, cu respectarea cerințelor prevăzute de reglementările în vigoare. Valoarea de piață a collateralului la momentul încheierii contractului trebuie să acopere cel puțin contravaloarea sumei plasate. Colateralul poate fi format integral din valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European sau de autoritățile publice locale ale acestora. Marjele de ajustare a collateralului vor fi stabilite în funcție de riscul de credit al contrapartidei, durata tranzacției, precum și tipul și maturitatea titlurilor folosite drept colateral.

- **Riscul de lichiditate** – riscul ca o poziție din portofoliul O.P.C.V.M.-ului să nu poată fi vândută, lichidată sau închisă cu costuri limitate într-un interval de timp rezonabil de scurt, fiind afectată capacitatea O.P.C.V.M. de a respecta în orice moment prevederile art. 2 alin. (1) lit. b) din OUG 32/2012;.

- **Riscul de emitent (nesistemic)** - reprezintă riscul modificării pretului unor anumite instrumente financiare datorită evoluției unor factori specifici acestora. O formă a acestui risc este riscul de credit, reprezentând riscul ca emitentul unor obligațiuni deținute de fond să sufere o deteriorare a capacității de rambursare care poate genera scăderea valorii obligațiunilor și implicit a valorii unității de fond.

- **Riscul de custodie** - O.P.C.V.M.-ul poate înregistra pierderi din cauza erorii agentului custode care deține activele.

- **Riscuri generate de instabilitatea cadrului legislativ** - modificarea legislației poate genera un climat de incertitudine ce poate avea efecte negative asupra activității fondurilor deschise de investiții.

- **Riscul operațional** - riscul de pierdere pentru Fond care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor societății de administrare a investițiilor 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.

Aceste riscuri sunt monitorizate în cadrul procesului de administrare a riscurilor.

3.6.1. Riscuri legate de durabilitate

- **Riscul operațional legat de durabilitate** - Fondul poate suferi pierderi din cauza documentării necorespunzătoare a aspectelor de mediu, a problemelor sociale sau a problemelor generale de guvernare corporativă efectuate de către OTP Asset Management Romania SAI SA sau furnizorii externi de servicii. Aceste evenimente pot fi cauzate sau exacerbate de lipsa de atenție în ceea ce privește aspectele legate de durabilitate.

• **Riscuri legate de durabilitate** – Riscurile de durabilitate pot apărea în urma impactului de mediu și social asupra unei investiții potențiale, precum și din guvernarea corporativă a unei companii asociate cu o investiție. Riscul de durabilitate poate reprezenta un risc propriu sau poate avea un impact asupra altor riscuri și poate contribui semnificativ la riscul general al portofoliului. La apariția riscurilor de durabilitate, acestea pot avea un impact semnificativ asupra valorii și / sau rentabilității investiției.

Evenimentele sau condițiile care pot fi responsabile pentru un impact negativ asupra randamentului fondului sunt împărțite în mediu, social și aspecte legate de guvernarea corporativă. În timp ce aspectele de mediu includ atenuarea schimbărilor climatice, de exemplu, aspectele sociale includ considerarea cerințelor recunoscute la nivel internațional din dreptul muncii sau abolirea diferenței de remunerare între sexe. Aspectele de guvernare corporativă includ, de exemplu, luarea în considerare a drepturilor angajaților și a protecției datelor.

• **Riscurile specifice ale companiilor din portofolul fondului în legătură cu durabilitatea** - Riscurile legate de aspectele de mediu, sociale sau de guvernare corporativă pot avea un impact asupra valorii de piață a investițiilor. Instrumentele financiare emise de companii care nu respectă standardele ESG sau care nu fac tranziția către standarde în conformitate cu principiile ESG pot suferi efecte negative asupra riscului durabilității. Astfel de efecte asupra valorii de piață pot proveni din probleme de reputație, sancțiuni sau riscuri fizice sau de tranziție cauzate de exemplu de schimbările climatice.

În urma unei analize efectuate de societate asupra portofoliului fondului OTP Dinamic din punct de vedere a riscurilor de durabilitate s-a ajuns la concluzia că fondul de investiții OTP Dinamic poate fi influențat de riscurile de durabilitate, datorită componentei portofoliului acestuia atât din punct de vedere al claselor de active cât și al emitentilor care activează în domenii diferite de activitate.

Analiza societății a avut la bază pe de o parte scoruri ESG obținute de la MSCI iar pe de altă parte a fost luat în considerare în lipsa acestor scoruri lista emisă de BERD referitoare la riscul de mediu și sociale în funcție de domeniul de activitate.

OTP Asset Management Romania SAI SA a efectuat o evaluare preliminară a riscului de durabilitate, având la dispoziție un set limitat de date, în cazul acestui fond, ceea ce conduce la concluzia că riscul de durabilitate asupra randamentului probabil al fondului este unul scăzut.

Având în vedere cantitatea limitată de informații precum și faptul că acestea pot fi incomplete, inexacte sau bazate doar pe estimări, societatea consideră în prezent riscul de durabilitate asupra randamentului fondului ca fiind nerelevant și nu îl integrează în cadrul procesului de investiții.

Deși OTP Asset Management Romania SAI SA depune diligențele necesare în analiza activității emitentilor în procesul investițional, în scopul protejării interesului investitorilor acestui fond, precum și în contextul în care informațiile privind factorii de durabilitate pot fi în acest moment dificil de obținut, există o mare probabilitate de a nu fi în măsură să ia în considerare principalele efecte negative ale tuturor deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate.

De aceea, OTP Asset Management Romania SAI SA nu va lua în considerare efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate. În momentul în care societatea va considera că are acces la date suficiente din prisma criteriilor UE privind durabilitatea, OTP Asset Management Romania SAI SA va monitoriza și riscurile mai sus menționate în cadrul procesului general de administrare a riscurilor.

OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A. evaluează, monitorizează și revizuieste periodic caracterul adecvat și eficiența politicii de administrare a riscului și notifică ASF orice modificare a politicii de administrare a riscului.

IV. Informații cu privire la emiterea, vânzarea, rascumpararea și anularea unităților de fond

4. 1 Vânzarea/Subscrierea unităților de fond

Persoanele fizice sau juridice care doresc sa devina membrii ai Fondului, vor semna o Cerere de Adeziune-Subscriere la Fond aferenta clasei de unitati de fond in care doresc participarea. Cererea, odata depusa la sediile distribuitorului, este irevocabila.

Inainte de semnarea Cererii de Adeziune-Subscriere, investitorul are obligatia de a prezenta toate documentele si informatiile necesare in vederea identificarii acestuia in conformitate cu prevederile legale in vigoare inclusiv de a furniza informatiile si documentele in vederea stabilirii statutului FATCA si CRS/DAC2.

Cererea de Adeziune-Subscriere la Fond cuprinde mentiunea: *“Prin prezenta certific ca am primit, am citit si am inteles prevederile Prospectului de emisiune al Fondului deschis de investitii **OTP Dinamic**. Prin semnarea acestei Cereri, inteleg sa devin parte a contractului de societate al fondului.”*

Numarul Cererii de Adeziune-Subscriere este unic si va deveni numarul codului de investitor. Acest numar se va inregistra in baza de date cu investitori, in vederea utilizarii acestuia pentru operatiuni de subscriere si rascumparare efective ulterioare. Plata subscrierii initiale ori ulterioare sau de rascumparare de unitati de fond se va face utilizand contul indicat de investitor cu ocazia semnarii Cererii de Adeziune-Subscriere.

Plata unitatilor de fond subscribe atat la **clasa E** cat si la **clasa L** prin intermediul OTP Bank Romania se poate face numai in moneda clasei respective, numai prin virament inclusiv electronic sau prin orice alta metoda de debitare automata a contului curent. Odata cu completarea Cererii de Adeziune-Subscriere la **clasa E** sau **clasa L**, investitorul consimte sa-si deschida cont curent la OTP Bank Romania. Costurile aferente contului curent sunt in conformitate cu tariful de taxe si comisioane in vigoare al distribuitorului OTP Bank Romania S.A.

Plata unitatilor de fond subscribe atat la **clasa E** cat si la **clasa L** prin intermediul OTP Asset Management Romania SAI SA, se poate face numai in moneda clasei respective prin virament bancar inclusiv electronic in conturile Fondului, conturi deschise la banci in acest scop.

Sumele aflate in conturile colectoare ale fondului pot fi remunerate cu dobanda de cont curent, situatie in care dobanda reprezinta venit al fondului.

Transferul bancar trebuie sa contina suficiente elemente de siguranta, precum numele si prenumele/denumire titular, cod numeric personal/cod unic de inregistrare titular, pentru identificarea titularului, in caz contrar alocarea sumelor virate pe investitori poate fi ingreunata sau chiar imposibila.

In cazul in care aceste conditii nu sunt indeplinite, banii varsati vor fi returnati, orice speze bancare aferente acestei operatiuni fiind suportate de catre investitor.

OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A. nu isi asuma nicio raspundere pentru eventualele intarzieri de alocare de unitati de fond sau anulari de cereri de Adeziune-Subscriere daca transferul bancar nu contine elementele de siguranta.

Suma minima obligatorie pe care o persoana trebuie sa o depuna la operatiunea de subscriere initiala este:

- 50 Euro la **Clasa E**;
- 100 Lei, la **Clasa L**.

Participarea la **clasa E** sau **clasa L** si numarul unitatilor de fond detinute sunt dovedite prin confirmarea tranzactiei emisa pentru fiecare operatie de subscriere/rascumparare(cumparare/vanzare), sau prin extrasul de cont transmis la cererea investitorului.

Urmatoarele documente trebuie atasate la prima operatiune de adeziune - subscriere si ori de cate ori apar modificari:

A. Persoane fizice:

1. copie de pe un act de identitate cu fotografie (CI/ BI pentru cetatenii romani, document national de identitate/Pasaport - pentru cetatenii din statele membre ale Uniunii Europene si Spatiului Economic

European, Pasaport – pentru cetatenii din statele terte, cu mentiunea « conform cu originalul », datata si semnata de ofiterul bancar);

2. in cazul in care persoana fizica doreste sa imputerniceasca o alta persoana sa faca operatiuni pe contul si in numele sau: copie de pe un act de identitate cu fotografie al imputernicitului (CI/ BI pentru cetatenii romani, document national de identitate/Pasaport - pentru cetatenii din statele membre ale Uniunii Europene si Spatiului Economic European, Pasaport – pentru cetatenii din statele terte, cu mentiunea « conform cu originalul », datata si semnata de ofiterul bancar).

3. procura notariala, in forma autentica, pentru persoana imputernicita. Procura trebuie sa contina expres operatiunile pentru care persoana respectiva este imputernicita si specimenul de semnatura al imputernicitului.

Procura nu este necesara daca titularul se prezinta impreuna cu imputernicitul in fata ofiterului bancar pentru completarea Cererii de Adeziune-Subscriere.

B. Persoane juridice:

1. act constitutiv actualizat in copie ;

2. certificat de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului/autoritatea competenta din statul de origine;

3. Certificat Constatator eliberat de catre Oficiul National al Registrului Comertului/ Recom on-line – in original (pentru societatile comerciale) sau autoritati similare din statul de origine si documente echivalente pentru celelalte tipuri de persoane juridice sau entitati fara personalitate juridica, care sa ateste informatiile care tin de identificarea clientului;

4. hotararea organului statutar (AGA/CA/Asociat Unic) prin care se imputernicesc o persoana fizica sa reprezinte societatea in relatia cu Fondul, in cazul in care imputernicitul este o alta persoana decat reprezentantul legal al societatii;

Hotararea nu este necesara daca Reprezentantul legal se prezinta impreuna cu imputernicitul in fata ofiterului bancar pentru completarea Cererii de Adeziune-Subscriere.

5. copie act de identitate cu fotografie reprezentant legal/ imputernicit (CI/ BI pentru cetatenii romani, document national de identitate/Pasaport - pentru cetatenii din statele membre ale Uniunii Europene si Spatiului Economic European, Pasaport – pentru cetatenii din statele terte, cu mentiunea « conform cu originalul », datata si semnata de ofiterul bancar)

Pentru persoanele nerezidente, documentele mentionate la lit. A si B trebuie traduse in limba romana, de catre un traducator autorizat.

In cazul in care investitorul intentioneaza sa schimbe persoana imputernicita ulterior completarii cererii de adeziune, acesta va completa un Formular de modificari si va atasa in mod obligatoriu urmatoarele documente pentru imputernicit:

A. persoane fizice

a) copie de pe un act de identitate cu fotografie (CI/ BI pentru cetatenii romani, document national de identitate/Pasaport - pentru cetatenii din statele membre ale Uniunii Europene si Spatiului Economic European, Pasaport – pentru cetatenii din statele terte, cu mentiunea « conform cu originalul », datata si semnata de ofiterul bancar)– pentru titular/ persoana imputernicita

b) procura notariala, in forma autentica, pentru persoana imputernicita (in original). Procura trebuie sa contina expres operatiunile pentru care persoana respectiva este imputernicita.

Procura nu este necesara daca titularul se prezinta impreuna cu imputernicitul in fata ofiterului bancar pentru completarea Formularului de modificari.

B. persoane juridice

a) copie de pe un act de identitate cu fotografie (CI/ BI pentru cetatenii romani, document national de identitate/Pasaport - pentru cetatenii din statele membre ale Uniunii Europene si Spatiului Economic European, Pasaport – pentru cetatenii din statele terte, cu mentiunea « conform cu originalul », datata si semnata de ofiterul bancar) - pentru reprezentantul legal/ persoana imputernicita de societate;

b) hotararea organului statutar prin care este imputernicita persoana in cauza, in cazul in care imputernicitul este o alta persoana decat reprezentantul legal al societatii

Hotararea nu este necesara daca Reprezentantul legal se prezinta impreuna cu imputernicitul in fata ofiterului bancar pentru completarea Formularului de modificari.

Distribuitorii au obligatia de a transmite zilnic Societatii, pe e-mail sau orice alt mijloc de comunicare la distanta (de ex. fax) Cererile de Adeziune-Subscriere inregistrate in cursul fiecarei zile, impreuna cu

documentele aferente. Aceste documente vor fi transmise ulterior de catre Societate catre Depozitar. In baza datelor primite, Societatea va calcula unitatile de fond convenite investitorilor care si-au manifestat optiunea de a subscrie unitati de fond.

Vanzarea/Subscrierea ulterioara

In cazul subscrierilor ulterioare, Investitorul autorizeaza societatea de administrare a investitiilor sa emita unitati de fond aferente clasei de unitati de fond pe contul sau in baza unui transfer bancar, confirmat de extrasul de cont al Fondului, fara semnarea unei Cereri de Adeziune - Subscriere.

Transferul bancar trebuie sa contina suficiente elemente de siguranta, precum numele si prenumele/denumire titular, cod numeric personal/cod unic de inregistrare titular, pentru identificarea titularului,

Pentru subscrierile ulterioare realizate in contul Fondului, fara completarea unei cereri de Adeziune-Subscriere, este valabila semnatura investitorului de pe Cererea de Adeziune – Subscriere, prin care si-a exprimat acordul in acest sens.

Investitorul poate opta pentru utilizarea viramentului bancar inclusiv electronic sau pentru metode de debitare automata, in vederea subscrierilor ulterioare a unitatilor de fond

Pretul de cumparare, aferent unei clase, este pretul de emisiune al titlului de participare platit de investitor si este format din valoarea unitara a activului net al **clasei E** sau **clasei L**, calculat de Societate si certificat de Depozitar, pe baza activelor fiecărei clase din ziua in care s-a facut creditarea contului colector al Fondului, pentru emiterea respectivelor unitati de fond. Pretul de cumparare include si comisionul de subscriere daca este cazul.

Emiterea unitatilor de fond aferente **clasei E** sau **clasei L** se va realiza in ziua lucratoare imediat urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului colector al Fondului.

O persoană care a cumpărat unitati de fond devine investitor al Fondului la data la care i-au fost emise unitatile de fond aferente operatiunii de subscriere.

Dupa fiecare operatiune de subscriere, Societatea va remite investitorului prin fax, prin poștă, prin email sau la sediul societatii/distribuitoare confirmarea subscrierii, cel tarziu in prima zi lucratoare dupa emiterea unitatilor de fond. Adresa la care se va transmite confirmarea subscrierii (fax, email sau adresa postala) este cea mentionata de investitor in Cererea de Adeziune-Subscriere la rubrica **“Adresa de Corespondenta”**

Suma minima obligatorie pentru subscrieri ulterioare este:

- 50 Euro la **Clasa E**;
- 50 Lei la **Clasa L**.

Investitorul poate achizitiona oricate unitati de fond, tinand cont la fiecare subscriere ulterioara, de suma minima mentionata pentru fiecare clasa de unitati de fond.

In situatia in care persoana care doreste sa devina investitor al Fondului depune o suma mai mica decat suma minima obligatorie de scris, societatea de administrare va face demersurile necesare pentru a o restitui sau pentru a solicita completarea acestei sume in ziua publicarii valorii unitare a activului net valabila la data depunerii sumei initiale.

In situația în care suma nu poate fi returnată din cauze neimputabile Societatii de administrare. timp de 3 ani, sumele neidentificate vor fi inregistrate ca venituri ale fondului, conform documentelor de constituire, impreună cu toate sumele aflate pe poziția "Sume în curs de rezolvare" care nu pot fi returnate/recuperate din diverse motive.

Evidentierea operatiunii de subscriere in contul investitorului se face la data emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor de participare se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului fondului.

Se recomanda investitorilor sa se informeze continuu cu privire la activitatea fondului si la modificarile intervenite in cuprinsul documentelor fondului urmarind comunicatele transmise de aceasta prin intermediul mediilor de informare mentionate in prezentul document.

4.2 Rascumpararea si anulara unitatilor de fond

Investitorii au dreptul de a rascumpara oricand, integral sau partial, unitatile de fond detinute de acestia in **clasa E** sau **clasa L**.

Plata contravalorii rascumpararii unitatilor de fond din **clasa E** sau **clasa L** va fi efectuata doar in aceeași moneda in care au fost realizate subscrierile.

Rascumpararea unui numar de unitati de fond din cele detinute de catre un investitor in **clasa E** sau **clasa L** nu duce la pierderea calitatii de investitor, atata timp cat acesta mai detine cel putin o unitate din clasa de unitati de fond respectiva. In cazul in care, ca urmare a unei cereri de rascumparare, investitorul ar ramane cu mai putin de o unitate intr-o clasa de unitati de fond, in mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi rascumparata si fractiunea reziduala.

Unitatile de fond, daca nu sunt grevate de alte sarcini, se pot rascumpara la cerere in orice moment, cu exceptia cazurilor in care rascumpararea este suspendata de A.S.F. sau de Administrator pentru protejarea intereselor investitorilor, in conditiile descrise mai jos.

Rascumpararea unitatilor de fond detinute de investitor in **clasa E** sau **clasa L** are loc prin semnarea si predarea Cererii de Rascumparare prin care se solicita numarul de unitati de fond care se rascumpara. Cererile de Rascumparare sunt irevocabile.

Pretul de rascumparare este pretul convenit investitorului la data inregistrarii Cererii de Rascumparare si este format din valoarea unitara a activului net al **clasei de unitati de fond E** sau **clasei de unitati de fond L** calculata de societatea de administrare a investitiilor si certificata de catre Depozitar, pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare. Din valoarea rascumparata se scad orice alte comisioane si speze bancare.

Pentru efectuarea operatiunilor de rascumparare a unitatilor de fond detinute de investitori in **clasa E** sau **clasa L**, suma rezultata in urma inmultirii valorii unitare a activului net al **clasei de unitati de fond E** sau **clasei de unitati de fond L** cu numarul de unitati de fond rascumparate va fi rotunjita la doua zecimale.

Pretul de rascumparare aferent unitatilor de fond detinute de investitori in **clasa E** sau **clasa L** va fi platit intr-un termen rezonabil, dar nu mai mult de 10 zile lucratoare de la data depunerii respectivei Cereri de Rascumparare.

Rascumpararea unitatilor de fond detinute de investitori in **clasa E** sau **clasa L** poate fi efectuata de catre titulari sau de catre imputernicitii acestora, cu respectarea obligatorie a conditiei de imputernicire, in baza Cererii de Adeziune-Subscriere/ Formularului de modificari.

Cererea de Rascumparare, odata depusa/transmisa distribuitorului, este irevocabila.

Cererea de Rascumparare va fi insotita de urmatoarele documente, obligatorii pentru investitori/ persoanele imputernicite:

A. Persoane fizice:

1copie de pe un act de identitate cu fotografie (CI/ BI pentru cetatenii romani,document national de identitate/Pasaport - pentru cetatenii din statele membre ale Uniunii Europene si Spatiului Economic European, Pasaport – pentru cetatenii din statele terte, cu mentiunea « conform cu originalul », datata si semnata de ofiterul bancar pentru titular/ persoana imputernicita initial;

B. Persoane juridice:

1. copie de pe un act de identitate cu fotografie (CI/ BI pentru cetatenii romani, document national de identitate/Pasaport - pentru cetatenii din statele membre ale Uniunii Europene si Spatiului Economic European, Pasaport – pentru cetatenii din statele terte, cu mentiunea « conform cu originalul », data si semnata de ofiterul bancar) - pentru reprezentantul legal/ persoana imputernicita initial de societate;
2. hotararea organului statutar al societatii, in cazul in care aceasta delega o alta persoana decat reprezentantul legal/ imputernicitul initial sa efectueze operatiuni de rascumparare (daca e cazul).

Pentru persoanele nerezidente, documentele mentionate la lit. A si B trebuie traduse in limba romana, de catre un traducator autorizat.

Distribuitorii au obligatia de a transmite zilnic Societatii, pe e-mail sau orice alt mijloc de comunicare la distanta (de ex. fax), Cererile de Rascumparare inregistrate in cursul fiecărei zile, impreuna cu documentele aferente. Aceste documente vor fi transmise ulterior de catre Societate catre Depozitar. In baza datelor primite, Societatea va calcula sumele convenite investitorilor care si-au manifestat optiunea de a rascumpara unitati de fond.

Nu se efectueaza plati in numerar prin intermediul agentilor de distributie, la sediul societatii de administrare si unitatile teritoriale ale distribuitorului.

Plata unitatilor de fond rascumparate detinute de investitori in **clasa E** sau **clasa L** se face in baza Cererii de Rascumparare si in baza instructiunilor Societatii numai prin virament (transfer) bancar in contul curent deschis de investitor indicat initial in Cererea de Adeziune – Subscriere sau în contul notificat de investitor în scris Societatii, în cazul modificării acestuia.

La rascumparare, eventualele speze bancare cad in sarcina investitorului. In cazul unor neconcordanțe sau erori in datele personale transmise de investitori in vederea transferarii sumelor convenite, comisioanele suplimentare aferente operatiunilor efectuate in plus se recupereaza integral de la investitor.

Dupa fiecare operatiune de rascumparare a unitatilor de fond detinute de investitori in **clasa E** sau **clasa L**, Societatea va remite investitorului prin fax, prin poștă, prin email sau la sediul societatii/distribuitorului confirmarea rascumpararii, cel tarziu in prima zi lucratoare dupa anularea unitatilor de fond. Adresa la care se va transmite certificatul de investitor/extrasul de cont (fax, email sau adresa postala) este cea mentionata de investitor in Cererea de Adeziune-Subscriere la rubrica **“Adresa de Corespondenta”**

In cazul dizolvarii unor persoane juridice care sunt investitori ai Fondului si a neprezentarii imputernicitorilor, rascumpararea unitatilor de fond o pot solicita doar lichidatorii raspunzatori de executarea dizolvarii investitorilor persoane juridice. Lichidatorii trebuie sa prezinte toate documentele care sa ateste aceasta calitate.

In cazul mostenitorilor si succesorilor legali, rascumpararea poate fi solicitata numai cu prezentarea documentelor din care sa rezulte calitatea de mostenitor.

Anularea unitatilor de fond solicitate a fi rascumparate se realizeaza in ziua lucratoare imediat urmatoare datei de inregistrare a Cererii de Rascumparare.

Rascumpararea si anularea unitatilor de fond se fac in ordinea achizitionarii acestora (metoda first in first out - FIFO).

4.3 Operatiuni de vanzare/subscriere si rascumparare prin intermediul serviciului OTPdirekt al distribuitorului OTP Bank Romania

Subscrierile si rascumpararile de unitati de fond aferente unei clase se pot face si prin intermediul serviciului OTPdirekt detinut de distribuitorul OTP Bank Romania.

Clientii OTP Bank Romania, care au semnat contractul de intermediere investitii in unitati de fond si au contract de Internet Banking activ pot efectua operatiuni cu unitati de fond si prin intermediul serviciului OTPdirekt, accesand meniul dedicat „Fonduri de investitii”. Acestea stabilesc cadrul juridic pentru

prestarea la distanță de către OTP Bank Romania (în calitate de distribuitor al Fondului) a serviciilor financiare constând în preluarea de la investitorii Fondului și transmiterea către Societatea de administrare a instrucțiunilor cu privire la ordine de subscriere și/sau ordine de răscumpărare a unităților de Fond.

Plata aferentă răscumpărării unităților de fond deținute de investitori în **clasa E** sau **clasa L** se poate realiza numai în moneda clasei respective în care au fost realizate subscrierile și doar în conturile curente deținute de investitor care sunt asociate acestuia în cadrul serviciului OTPdirekt.

În cazul disfuncționalității serviciului OTPdirekt toate operațiile cu unități de fond se vor efectua la sediul unităților teritoriale ale OTP Bank Romania.

4. 4 Circumstanțe în care se poate suspenda emisiunea și răscumpărarea de unități de fond

În situații excepționale și numai pentru protejarea interesului deținătorilor de unități de fond, Societatea poate suspenda temporar emisiunea și/sau răscumpărarea unităților de fond, cu respectarea regulilor Fondului și a reglementărilor ASF, în următoarele condiții:

- 4 existența unui diferend privind evaluarea valorii unitare a activului net între Depozitar și Societate;
- 5 suspendarea tranzacțiilor pe piețele reglementate în care investeste Fondul;
- 6 suspendarea emisiunii sau răscumpărării titlurilor de participare emise de organismele de plasament colectiv în care investeste Fondul;
- 7 în caz de forță majoră.

Condițiile menționate anterior sunt corelate cu mecanismele de administrare a lichidității în situații extreme utilizate de Societatea de administrare.

Investitorii care dețin mai mult de 15% din activul fondului pot solicita în decursul unei săptămâni răscumpărarea a cel mult 10% din activul fondului.

În situația în care, în cursul unei zile, contravaloarea cererilor de răscumpărare depășește 10% din valoarea activelor fondului, societatea de administrare își rezervă dreptul de a suspenda operațiunile pentru o perioadă de 10 zile lucrătoare.

Pentru protecția interesului public și al investitorilor, ASF poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond ale Fondului. Actul de suspendare va specifica termenii și motivul suspendării. Suspendarea poate fi prelungită și după ce termenul stabilit inițial a expirat, în cazul în care motivele suspendării se mențin.

V. METODE DE DETERMINAREA VALORII ACTIVELOR NETE ALE FONDULUI

5.1 Determinarea valorii activului total, activului net și a valorii unitare a activului net

Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul acestuia, evaluate în conformitate cu prevederile prezentului document cu respectarea prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014 cu modificările și completările ulterioare.

5.2 Reguli de evaluarea activelor Fondului

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

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

- 1.** la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată din statul membru/bursa din statul terț; sau
- 2.** 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,

1. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață de tipul MID (calculat ca media aritmetică dintre cel mai bun preț de vânzare și cel mai bun preț de cumpărare), în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (de exemplu, BNR, Bloomberg, Reuters);

2. în situația în care se aplica metoda de evaluare prevăzută la pct. 1 iar pentru un instrument cu venit fix nu există reper de preț compozit relevant, respectivul instrument va fi evaluat pe baza metodei bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului, pornind de la prețul net de achiziție (în cazul instrumentelor nou-emise pentru care nu există reper de preț compozit relevant) sau ultimul preț compozit folosit în evaluare. Începând cu momentul apariției unui preț compozit relevant și cu condiția existenței acestuia pentru o perioadă de 30 de zile de tranzacționare (perioada de observație în care se analizează relevanța acestui preț), instrumentul cu venit fix va fi evaluat pe baza metodei de evaluare prevăzute la pct. 1, începând cu ziua lucrătoare imediat următoare perioadei de observație de 30 zile de tranzacționare;

3. în situația în care se aplica metoda de evaluare prevăzută la pct. 1 și reperul de preț compozit folosit nu este disponibil sau devine nerelevant pe o perioadă de observație de 30 de zile de tranzacționare, se va utiliza metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente, începând cu ziua lucrătoare imediat următoare perioadei de observație de 30 zile de tranzacționare, pornind de la ultimul preț compozit folosit în evaluare. În situația în care, ulterior aplicării metodei bazate pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente, există un istoric de tranzacționare și un reper de preț compozit relevant pe o perioadă de observație de 30 zile de tranzacționare, atunci se va reveni la metoda de evaluare prevăzută la pct. 1 începând cu ziua lucrătoare imediat următoare perioadei de observație de 30 de zile de tranzacționare;

c) instrumentele pieței monetare, se vor evalua prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

d) instrumente financiare derivate, la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul instrumentelor financiare derivate admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată din statul membru/bursa din statul tert sau la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul instrumentelor financiare derivate tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme al-ternative 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.;

e) titlurile de participare emise de O.P.C., la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul titlurilor de participare emise de O.P.C., admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată din statul membru/bursa din statul tert sau la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul titlurilor de participare emise de O.P.C. tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme al-ternative 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.;

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

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

2. prețul de închidere înregistrat în piața principală a simbolului în ședința de tranzacționare curentă dacă acesta a fost disponibil la tranzacționare, în situația în care nu există cotații disponibile ale

furnizorului de lichiditate/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, conform pct. 1, și au fost înregistrate tranzacții în ședința de tranzacționare respectivă;

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

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

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

B.

(1) Instrumentele financiare menționate la punctul **A** admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate și/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacționare, altele decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluia 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 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 aceluia 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.

C.–

(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 la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul operațiunilor de majorare/diminuare de capital social (prin creșterea/reducerea numărului de acțiuni aflate în circulație) a unor societăți, care sunt înregistrate la O.N.R.C. (în cazul unei societăți neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare) sau care sunt înregistrate în sistemul unui depozitar central (pentru emitenți) pe parcursul aceluiași exercițiu financiar și pentru care numărul nou de acțiuni aflate în circulație nu este reflectat în mod real în ultimele situațiile 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 bilanțul 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 are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la B.N.R. dacă aceste raportări sunt disponibile; **b)** instrumentele financiare cu venit fix se vor evalua prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului

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

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

e) titlurile de participare emise de O.P.C. vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată de administratorul acestora.

(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 netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), vor fi evaluate, începând cu a 31-a zi de netranzacționare, astfel:

(i) acțiunile și valorile mobiliare prevăzute la art. 3 alin. (1) pct. 26 lit. c) din O.U.G. nr. 32/2012, instrumentele financiare derivate și titlurile de participare emise de O.P.C. similar evaluării prevăzute la alin. (1);

(ii) instrumentele financiare cu venit fix vor fi evaluate conform punctului A, litera b)

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

(3) Instrumentele financiare menționate la alin. (1) și (2), emise de aceeași entitate, dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate similar 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 O.P.C. V.M. la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.

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

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

(8) 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.

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

D.

(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, Societatea 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.

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

(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 O.P.C.V.M. la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate ori al sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.

(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 punctului **A** lit. a) în cazul în care respectivele acțiuni au preț de piață, în sensul că au înregistrat tranzacții de la data readmiterii la tranzacționare. Dacă acțiunile nu au preț de piață, acestea vor fi evaluate, până la data înregistrării unui preț de referință disponibil, conform prevederilor punctului **C** alin. (1) lit. a).

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

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

(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 O.P.C.V.M. la valoarea zero.

E. (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, anterior introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea 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.

F. – Societatea de administrare va înregistra instrumentele financiare din portofoliul fondului. începând cu data efectuării tranzacției.

G.

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

În cazul în care din lipsă de informații, înregistrarea în activ a dividendelor aferente deținerii de acțiuni listate pe piețe externe nu se poate realiza în conformitate cu prevederile primului paragraf, contravaloarea dividendelor respective trebuie înregistrată în activ la data la care administratorul O.P.C.V.M. sau depozitarul activelor acestuia intră în posesia informațiilor privind data ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicații.

(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. decide să participe la majorarea de capital social a emitentului, acțiunile convenite și suma datorată de O.P.C.V.M. ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul O.P.C.V.M., astfel:

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

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

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. exclude din portofoliul O.P.C.V.M. acțiunile subscrise și poate înregistra sumele plătite aferente majorării de capital neoperate pe poziția "Alte active – Sume de încasat. S.A.I. va utiliza toate demersurile legale pentru recuperarea contraprestației în bani achitată emitentului pentru acțiunile care nu au mai fost subscrise din motive obiective imputabile acestuia.

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

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

(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 **C** alin. (1).

(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 O.P.C.V.M., 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 punctului **A** lit. a).

(7)În cazul în care O.P.C.V.M. care au subscris și plătit integral acțiuni în cadrul ofertei indicate la alin. (4) dețin acțiuni ale respectivei societăți anterior derulării ofertei publice și admiterii la tranzacționare a respectivelor acțiuni, acestea sunt evaluate astfel:

a)între data emiterii și data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare, 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 punctului **A** lit. a).

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

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

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

(9)Obligațiunile nou-emise care cuprind un angajament de listare sunt evaluate până la data admiterii la tranzacționare conform punctului **C** alin. (1).

(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 O.N.R.C., la valoarea subscrisă;

b)de la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., similar prevederilor punctului **C** alin. (1), coroborat cu prevederile punctului **D**.

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

(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 O.P.C.V.M. la data încasării acestora.

H.

(1) Evaluarea acțiunilor deținute de O.P.C.V.M. ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform

prevederilor punctului **G** alin. (2) 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 A.S.F. nu aprobă prospectul aferent emisiunii de noi acțiuni hotărâtă de către A.G.E.A. a unui emitent, acțiunile nou emise înregistrate anterior în activul O.P.C.V.M. conform prevederilor în sunt eliminate din activul O.P.C.V.M.

I.

(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 **A** lit. a), 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 **A** lit. a) 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 O.P.C.V.M. acțiunile cuvenite.

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

(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 plată/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 unui sistem alternativ de tranzacționare, aflate în portofoliul O.P.C.V.M., în scop prudential, în situația în care S.A.I. constată, conform situațiilor financiare periodice ale emitentului acestor instrumente, că există un risc semnificativ ca acesta să nu își îndeplinească obligațiile de plată aferente cu-poanelor periodice și principalului, S.A.I. 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. Respectivele aplicări de ajustări de valoare se notifică A.S.F. 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) 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.

(12) În cazul în care ulterior includerii în activul O.P.C.V.M. la valoarea zero în conformitate cu prevederile alin. (11), 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 O.P.C.V.M., atunci respectivele instrumente sunt reevaluate în activul O.P.C.V.M. în conformitate cu prevederile punctului C alin (1) litera b)

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

a) cumpărările reversibile în cadrul cărora O.P.C.V.M. cumpără active eligibile pentru tranzacționare, cu angajamentul ferm al contrapărții de a răscumpăra respectivele active la o dată ulterioară și la un preț stabilit la data încheierii tranzacției, sunt evaluate prin recunoașterea zilnică a creanței care se adaugă la valoarea de achiziție;

b) vânzările reversibile în cadrul cărora O.P.C.V.M. vinde active eligibile pentru tranzacționare, angajându-se în baza unui angajament ferm să răscumpere respectivele active la o dată ulterioară și la un preț stabilit la data încheierii tranzacției, sunt evaluate astfel:

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

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

(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 OPCVM începând cu ex-date va fi reflectat noul număr de acțiuni diminuat, iar evaluarea se va realiza conform prevederilor pct. E.. În situația în care A.S.F. nu aprobă operațiunea de diminuare a capitalului social, sumele înregistrate anterior în activul O.P.C.V.M. conform prevederilor în vigoare sunt eliminate din activul O.P.C.V.M. de la data actului individual de respingere.

(15) Înregistrarea în activele O.P.C.V.M. a disponibilităților rezultate ca urmare a distribuirii către acționari de sume de bani cu prilejul operațiunilor de diminuare de capital social prin reducerea valorii nominale a acțiunii sau ca urmare a reducerii numărului de acțiuni și a distribuirii către acționarii existenți la data de înregistrare a unei sume de bani corespunzătoare reducerii valorii nominale sau numărului de acțiuni aprobate prin Hotărârea AGA se realizează în aceeași manieră cu cea utilizată pentru înregistrarea dividendelor distribuite către acționari, prevăzută la alin. (6), respectiv reflectarea în activul O.P.C.V.M. a sumelor de încasat ca urmare a diminuării capitalului social în cadrul poziției "Dividende și alte drepturi de încasat", în contrapartidă cu reducerea numărului de acțiuni aferente diminuării de capital social.

Principiile de calcul pentru evaluarea valorii activelor din portofoliul fondului se aplica unitar și se mențin constante cel puțin un an.

5.3 Valoarea activului net pentru clasa E și Clasa L

Valoarea activului net pentru **clasa E** și **Clasa L**, valoarea unitară a activului net a Fondului pentru **clasa E** și **Clasa L** sunt calculate de Societate și certificate de către Depozitar pe baza instrucțiunilor și documentelor transmise acestuia de Societatea de administrare.

Valoarea netă a activelor **clasei E**, respectiv valoarea netă a activelor **clasei L** se calculează prin scăderea obligațiilor aferente fiecărei clase din valoarea totală a activelor aferente aceleiași clase:

Valoarea unitară a activului net pentru **clasa E** și **Clasa L** de unități de fond se calculează după următoarea formulă:

Valoarea unitară a activului net al clasei de unități de fond la acea dată =

Valoarea totală a activelor fondului atribuibile clasei de unități de fond - Valoarea obligațiilor atribuibile clasei de unități de fond / Număr total de unități de fond în circulație la acea dată pentru respectiva clasă.

$$VUAN_i^t = \frac{NAV_i^t}{NUF_i^t}$$

unde:

$VUAN_i^t$ - este valoarea unitara a activului net al clasei i de unitati de fond calculate pentru ziua t

NAV_i^t - este activul net al clasei i in ziua t;

NUF_i^t - este numarul de unitati de fond in circulatie ale clase de unitati de fond i pentru ziua t;

In conformitate cu prevederile art. 123 alin 9 lit a din Regulamentul ASF nr.9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare, activele si datoriile fondului vor fi alocate pe clase de unitati de fond dupa urmatoarea metoda astfel incat veniturile, castigurile si pierderile realizate sau nerealizate precum si cheltuielile comune ale fondului sa fie impartite in mod echitabil intre clase:

Activele fondului vor fi alocate conform formulei :

$$A_i^t = A_i^{t-1} + \Delta A^t \times C_i^t$$

unde:

A_i^t - este activul atribuibil numai clasei de unitati „i” si este format din activul deja atribuit clasei de unitati i pana in ziua t-1 si din ce se atribuie direct catre clasa „i” in ziua t, respectiv subscrierile si rascumpararile procesate in ziua t;

C_i^t - este coeficientul de impartire pentru clasa i al activului total.

ΔA^t - este cresterea sau scaderea activului total comun tuturor claselor de fond in ziua t si este format din cresterea sau scaderea activului total datorata rezultatului investitiilor (venituri realizate, castiguri si pierderi realizate sau nerealizate, aprecierea sau deprecierea activelor) intamplata in ziua t.

Obligațiile fondului atribuibile clasei de unitati de fond "i" (C_i^t) pentru ziua t se calculeaza după urmatoarea formula:

$$C_i^t = C_i^{t-1} + \Delta C^t \times C_i^t$$

unde:

ΔC^t - reprezintă variația obligațiilor aferente tuturor claselor de unitati de fond în ziua "t", respectiv cresterea sau scaderea obligațiilor comune tuturor claselor de unitati in ziua t;

C_i^t - reprezintă valoarea obligațiilor atribuibile numai clasei de unități "i" si este format din obligațiile deja atribuite clasei de unitati i pana in ziua t-1 si din ce se atribuie direct catre clasa i in ziua t;

C_i^t - este coeficientul de împărțire pentru clasa "i" al activului total.

Coeficientul de împărțire se poate calcula după următoarea formulă:

$$C_i^t = \frac{NAV_i^{t-1} + S_t^i - R_t^i}{NAV^{t-1} + S^t - R^t}$$

unde:

NAV_i^{t-1} - este activul net al clasei "i" în ziua "t-1";

S_t^i - este valoarea subscrierilor de unități de fond ale clasei "i" procesate în ziua "t";

R_t^i - este valoarea răscumpărărilor de unități de fond ale clasei i procesate în ziua "t";

NAV^{t-1} - este activul net al fondului în ziua "t-1";

S^t - este valoarea subscrierilor de unități de fond ale tuturor claselor fondului procesate în ziua "t";

R^t - este valoarea răscumpărărilor de unități de fond ale tuturor claselor fondului procesate în ziua "t".

Numarul de unitati de fond aflate in circulatie pentru **clasa E** sau pentru **Clasa L** se stabileste ca diferenta intre numarul de unitati de fond emise pentru respectiva clasa si numarul de unitati de fond rascumparate pentru respectiva clasa.

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

Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul acestuia, evaluate în conformitate cu prevederile prezentului document si este denumita în Euro.

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.

În procesul de corectare a valorii unitare a activului net al Fondului se va avea în vedere principiul protejării intereselor investitorilor.

Pragul de materialitate pentru eventuale corectii ale operatiunilor de subscriere si de rascumparare il constituie variatia valorii activului net al clasei respective cu cel puțin 0,5%. În cazul operatiunilor de rascumparare, plata diferentelor convenite investitorilor se efectueaza doar pentru sume de cel puțin 1 unitate monetară exprimată în valuta clasei respective.

În cazul în care se constată încadrarea în limitele maxime de toleranță a erorii de calculare a activului net al clasei respective menționate mai sus 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. nu revine asupra evaluării efectuate.

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

Valoarea activului total si a activului net aferent fiecărei clase, pretul de emisiune si pretul de rascumparare pentru **clasa E** se exprima in Euro iar pentru **clasa L** se exprima in Le, in conformitate cu prevederile art. 130 din Regulamentul nr. 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare.

Pentru elementele de activ denumite în alte valute convertibile decât valuta fondului, pentru conversia în valuta fondului se utilizează cursul comunicat de B.N.R. al valutei de denominare a activului față de RON și apoi cursul comunicat de B.N.R. în raport cu moneda fondului. Pentru elementele de activ denumite în valute pentru care B.N.R. nu comunică un curs de schimb, pentru conversia în valuta fondului, se utilizează cursul comunicat de banca centrală a țării în moneda căreia este denumit activul față de euro, cursul EUR/RON comunicat de B.N.R. pentru ziua în care se calculează activul și apoi cursul comunicat de B.N.R. în raport cu moneda fondului.

Societatea de administrare va calcula valoarea unitara a activului net aferent fiecărei clase de unitati de fond iar depozitarul va certifica modalitatea de calcul si valoarea unitara a activului net al fiecărei clase pe baza careia se face cumpararea si rascumpararea titlurilor de participare ale clasei respective. Valoarea unitara a activului net aferent fiecărei clase de unitati de fond va fi facuta publica pe pagina de internet a Societatii: www.otpfonduri.ro in ziua certificarii iar in ziarul "Bursa", precum si la sediile distribuitorilor unitatilor de fond, in ziua lucratoare urmatoare certificarii.

VI. DISTRIBUTORII

Distribuirea unitatilor de fond aferente **clasei E** si **clasei L** se poate face direct de catre societatea de administrare si prin intermediul distribuitorilor autorizati sa presteze activitati de distributie in conformitate cu prevederile legislatiei in vigoare, in baza contractelor de distribuire pe care societatea de administrare le incheie cu acestia, sub conditia notificarii in prealabil catre ASF a delegarii activitatii de distributie.

Societatea de administrare a încheiat contract de distribuire a unitatilor de fond aferente **clasei E** si **clasei L** cu OTP BANK ROMANIA S.A. cu sediul in Bucuresti, str. Buzesti nr. 66-68, sect. 1, tel: 021 307 57 00 ; fax : 021 307 57 35, CUI 7926069, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/10296/1990 si inregistrata la Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-028/1995.

Activitatea de distributie de unitati de fond aferente **clasei E** si **clasei L** se realizeaza si prin intermediul unitatilor teritoriale ale OTP BANK ROMANIA S.A. a caror lista va fi afisata in permanenta pe pagina de internet a Societatii: www.otpfonduri.ro si pe pagina de internet a bancii: www.otpbank.ro.

OTP Bank Romania SA este o institutie de credit autorizata de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara pentru prestarea de servicii de investitii. Distributia unitatilor de fond emise de fondurile deschise de investitii administrate de OTP Asset Management Romania SA, se efectueaza de catre OTP Bank Romania SA in baza unui Contract de intermediere investitii in unitati de fond, semnat intre banca si clienti, persoane fizice sau juridice. Obiectul acestui contract de intermediere este prestarea de servicii si activitati de investitii acestea incluzand preluarea si transmiterea ordinelor clientilor catre OTP Asset Management Romania SA.

OTP Bank Romania SA poate presta serviciile si activitatile de investitii referitoare la unitatile de fond si prin mijloacele de comunicare la distanta, in conformitate cu prevederile legale aplicabile.

In sensul celor de mai sus, pentru efectuarea operatiunilor de subscriere si rascumpare de unitati de fond prin intermediul distribuitorului OTP Bank Romania SAI SA, clientii vor semna un contract de intermediere investitii in unitati de fond.

Distributia unitatilor de fond aferente **clasei E** si **clasei L** se poate realiza si prin intermediul agentilor de distributie. Agentii de distributie sunt persoane fizice si juridice inscrise in Registrul ASF, care isi desfasoara activitatea in numele S.A.I.-ului in baza unor relatii contractuale si nu pot presta activitati de distributie in nume propriu. Agentii de distributie nu pot fi implicati in operatiunile de incasari si plati de la, sau catre investitorii fondului. Lista agentilor de distributie autorizati de ASF va fi disponibila pe site-ul www.otpfonduri.ro.

VII. DISPOZITII FINALE

Autoritatea competenta de reglementare si supraveghere este Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Pe parcursul functionarii sale, Fondul se va supune reglementarilor legale aparute in acest domeniu. Conditiiile care au stat la baza autorizatiei emise de ASF trebuie mentinute pe toata durata de existenta a Fondului, orice modificari ale acestor conditii fiind supuse autorizarii ASF. In vederea protectiei investitorilor, ASF poate solicita motivat Societatii, cu respectarea prevederilor legale in vigoare, sa adopte modificari ale documentelor ce au stat la baza autorizarii Fondului ori de cate ori astfel de modificari sunt considerate necesare.

Ulterior autorizarii Fondului, ASF este singura autoritate care il poate excepta de la prevederile regulamentelor emise de aceasta, daca aceasta exceptare este in interesul investitorilor Fondului. Cererea prin care se solicita exceptarea va fi depusa la ASF de catre Societate si va specifica motivele intemeiate pentru care se solicita aceasta.

Regulile Fondului se pot obtine la sediul societatii de administrare a investitiilor OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A. din Bucuresti, Aleea Alexandru, nr. 43, sect. 1, pot fi consultate pe pagina de internet: www.otpfonduri.ro, sau pot fi solicitate de catre investitori printr-un e-mail transmis la adresa: office@otpfonduri.ro.

Regulile Fondului au fost autorizate in data de 29.10.2015 si au fost actualizate astazi, 28.05.2021, in 2 exemplare originale.

**Societatea de administrare a investitiilor
OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A.**

**Director General
Dan Marius Popovici**