

Regulile Fondului de investiții alternative Certinvest ACTIUNI

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

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

Fondul Certinvest ACTIUNI este administrat de către SAI Certinvest SA (“Administratorul” sau “AFIA”), persoană juridică română având un capital social subscris și integral vărsat de 6.684.322,56 lei, cu sediul în București, Sector 1, Strada Buzesti nr.75-77, etaj 10, Biroul nr. 1, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/16855/1994, cod unic de înregistrare 6175133, autorizată de ASF prin Decizia nr.138/06.09.1995, reautorizată ca societate de administrare a investițiilor prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 și Decizia nr.333/30.01.2006, înregistrată în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative prin Atestatul ASF nr.40/21.12.2017, înregistrată în registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005/ 02.12.2003 și nr. PJR071AFIAI/400004/ 21.12.2017, telefon 021.203.14.00, fax 021.203.14.14, e-mail: office@certinvest.ro, adresa web: www.certinvest.ro, reprezentată prin Alexandru Voicu în calitate de Director General. SAI Certinvest SA nu are înființate sedii secundare.

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

1.2. Obiectul și obiectivul administrării

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

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

1.3. Lista comisioanelor percepute de Administrator

Pentru serviciile prestate, Administratorul este îndreptățit la un comision de maximum 0,125 % pe lună din valoarea medie lunară a activului total al Fondului. La data prezentului document comisionul de administrare este de 0,084% pe luna din valoarea medie lunară a activului total al Fondului.

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

Fondul va suporta din activele proprii următoarele tipuri de cheltuieli:

- (i) plata comisioanelor de administrare;
- (ii) plata comisioanelor de depozitare și de custodie;
- (iii) plata comisioanelor datorate intermediarilor pentru tranzacțiile cu instrumente financiare încheiate în numele și pe seama Fondului;
- (iv) plata comisioanelor de rulaj și a altor comisioane bancare;
- (v) cheltuieli cu cotele și tarifele datorate ASF;
- (vi) plata cheltuielilor de emisiune cu documentele Fondului;
- (vii) plata serviciilor de audit financiar pentru situațiile financiare ale Fondului.
- (viii) contravaloarea unităților de fond anulate (la prețul de răscumpărare) și care nu au fost încă achitate investitorilor;
- (ix) plata cheltuielilor cu comisioanele bancare în situația plăților în valuta fondului a răscumpărărilor prin ordin de plată;
- (x) plata cheltuielilor legate de emiterea și transmiterea către investitori a documentelor necesare calculului impozitului pe venit;
- (xi) plata cheltuielilor de mentenanță efectuate pentru emiterea și prelungirea anuală a codului LEI, pe toată perioada de valabilitate a acestuia.

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

Cheltuielile de constituire ale Fondului sunt suportate de Administrator.

Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

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

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

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

În realizarea operațiunilor autorizate, Administratorul acționează numai în interesul investitorilor Fondului și va lua toate măsurile pentru prevenirea, înlăturarea, limitarea pierderilor, precum și pentru exercitarea și încasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare și altor active din portofoliul administrat. Administratorul se asigură ca Fondul nu este încărcat cu costuri ce ar putea fi evitate și ca nu este exclus de la obținerea de beneficii ce îi se cuvin. În urma administrării Fondului, Administratorul încasează lunar comisionul de administrare stabilit în documentele de constituire, niciun alt beneficiu monetar și/sau nonmonetar provenit din administrarea Fondului, inclusiv reduceri sau exceptări de la plata unor tarife/comisioane către terțe părți, nu este încasat de către Administrator. În cazul în care intervin modificări privind alte comisioane sau beneficii monetare/nonmonetare încasate de Administrator, Administratorul se obligă să informeze investitorii cu privire la termenii principali ai contractelor cu terțe părți care dau naștere la comisioane sau beneficii monetare/nonmonetare. Administratorul este obligat să furnizeze orice informații, la cererea investitorilor, privind contractele cu terțe părți care dau naștere la comisioane sau beneficii monetare/nonmonetare.

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

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

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

Administratorul are obligația de a asigura tratamentul egal al tuturor entităților administrate, iar tranzacțiile efectuate în contul Fondului să fie realizate în condiții optime în ceea ce privește momentul, cantitatea și natura acestora.

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

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

2. INFORMAȚII DESPRE DEPOZITAR, RELAȚIA DINTRE ADMINISTRATOR ȘI DEPOZITAR

2.1. Datele de identificare a Depozitarului

În baza contractului de depozitare încheiat de S.A.I. Certinvest S.A., depozitarul Fondului este Banca Comerciala Romana S.A, cu sediul în București, Sector 6, str. Plevnei nr. 159, Business Garden Bucharest, Cladirea A, Et. 6, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/90/1991, Cod unic de înregistrare RO361757, telefon: 0373.511.715; fax: 021 302.19.86, adresa web: www.bcr.ro

2.2. Obiectul contractului de depozitare încheiat între Administrator și Depozitar

Serviciile de depozitare sunt prestate de Depozitar în temeiul contractului de depozitare încheiat cu Administratorul. Depozitarul desfășoară activități de depozitare/custodie, în conformitate cu reglementările în vigoare, după cum urmează:

- a) asigurarea faptului ca fluxurile de numerar ale Fondului sunt monitorizate adecvat, conform prevederilor legale
- b) supravegherea respectarii de catre Fond a legislatiei si reglementarilor aplicabile, precum si a documentelor constitutive in vederea evaluarii riscurilor legate de natura, dimensiunea si complexitatea Fondului si organizarii AFIA in vederea elaborarii unor proceduri de supraveghere adecvate
- c) pastrarea in conditii de siguranta a activelor, incredintate Depozitarului spre pastrare, conform clauzelor prezentului Contract;
- d) indeplinirea instructiunilor AFIA, cu exceptia cazului in care acestea contravin legislatiei nationale aplicabile si cu documentele constitutive ale Fondului;
- e) asigurarea faptului ca, in tranzactiile care implica activele Fondului, contravaloarea este achitata Fondului in termenii uzuale;
- f) asigurarea faptului ca veniturile Fondului sunt folosite in conformitate cu legislatia nationala aplicabila si cu documentele constitutive ale Fondului

2.3. Durata contractului încheiat între Administrator și Depozitar

Contractul este valabil pentru o perioada de 1 (unu) an de la data intrarii in vigoare, cu posibilitatea prelungirii tacite, daca niciuna dintre Parti nu notifica, in scris, celeilalte Parti intentia de incetare a Contractului, cu respectarea unui termen de preaviz de 90 (nouazeci) de zile calendaristice.

2.4. Instrucțiunile primite de Depozitar de la Administrator

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

Instructiuni corespunzatoare sunt considerate atat instructiunile generale, care autorizeaza efectuarea de activitati specifice, de rutina sau care se repeta in mod frecvent, cat si comunicările/instructiunile speciale pentru situatii deosebite.

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

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

Depozitarul utilizeaza activele Fondului doar in beneficiul Fondului. Depozitarul nu reutilizeaza activele Fondului pentru a genera venituri suplimentare pentru sine (ex: pe post de colateral, gaj in alte operatiuni financiare).

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

In temeiul Contractului, Depozitarul/Custodele are obligația sa:

Sa pastreze in conditii de siguranta activele Fondului in numele Fondului, dupa cum urmeaza:

- a) in cazul instrumentelor financiare care pot fi pastrate in custodie:
 - (i) Depozitarul pastreaza in custodie toate instrumentele financiare care pot fi inregistrate intr-un cont de instrumente financiare deschis in evidentele Depozitarului si toate instrumentele financiare care pot fi livrate fizic Depozitarului;
 - (ii) In acest scop, Depozitarul se asigura ca toate instrumentele financiare care pot fi inregistrate intr-un cont de instrumente financiare deschis in evidentele Depozitarului sunt inregistrate in evidentele Depozitarului in conturi separate, in conformitate cu principiile referitoare la pastrarea in siguranta a instrumentelor financiare ale clientilor prevazute de reglementarile legale, deschise in numele si pe seama Fondului, astfel incat sa poata fi in orice moment identificate clar ca apartinand Fondului in conformitate cu legislatia aplicabila;
- b) in cazul altor active:
 - (i) Depozitarul verifica dreptul de proprietate al Fondului si pe seama Fondului cu privire la respectivele active si tine evidenta activelor cu privire la care are certitudinea ca Fondul detine dreptul de proprietate;
 - (ii) Pentru a verifica daca Fondul detine dreptul de proprietate, Depozitarul se bazeaza pe informatii sau documente furnizate de AFIA si atunci cand sunt disponibile pe dovezi externe;
 - (iii) Depozitarul isi actualizeaza permanent evidenta;

Sa asigure monitorizarea fluxurilor de numerar ale Fondului, astfel:

- a) Se asigura ca tot numerarul Fondului se contabilizeaza in conturi deschise la o banca centrala, institutie de credit autorizata conform legislatiei comunitare sau la o banca autorizata intr-un stat nemembru ori la o alta entitate de aceeasi natura pe piata relevanta in care sunt necesare conturi in numerar, cu conditia ca entitatea respectiva sa fie supusa unei reglementari prudentiale si unei supravegheri eficace care au aceleasi efecte ca legislatia Uniunii si care sunt aplicate efectiv si in conformitate cu principiile referitoare la pastrarea in siguranta a fondurilor clientilor prevazute in reglementarile emise in aplicarea Legii nr.297/2004 si Ordonantei de urgenta a Guvernului nr.32/2012. Numerarul Fondului trebuie sa fie identificat in orice moment ca fiind proprietatea Fondului;
- b) Instituie proceduri eficace si adecvate pentru reconcilierea tuturor miscarilor de numerar si pentru efectuarea acestor reconcilieri lunare;
- c) Instituie proceduri corespunzatoare pentru a identifica, la incheierea zilei de lucru, cel tarziu in ziua lucratoare urmatoare, fluxurile de numerar semnificative si in special pe cele care ar putea prezenta inconsecvente cu activitatile Fondului;
- d) Revizuieste periodic adecvarea acestor proceduri, inclusiv printr-o revizuire completa a procesului de reconciliere, cel putin o data pe an, si se asigura de includerea in procesul de reconciliere a conturilor de numerar deschise in numele Fondului sau in numele AFIA;
- e) Monitorizeaza in permanenta rezultatele reconcilierilor si ale actiunile intreprinse ca urmare a oricaror neconcordanțe depistate in cadrul procedurilor de reconciliere si informeaza AFIA daca o neregula nu a fost rectificata fara intarzieri nejustificate si, totodata, A.S.F. daca situatia nu poate fi clarificata si/sau corectata;
- f) Controleaza corespondenta dintre propriile inregistrari referitoare la pozitii de numerar si cele ale AFIA;

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

- (i) Pe baza extrasului din balanta lunara emis de administratorul societatii, pentru activele contabile, dupa caz;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.7. Încetarea contractului de depozitare

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

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

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

- a) la data expirarii duratei **Contractului** sau a oricarei durate ulterioare expirarii duratei initiale, daca una dintre **Parti** a notificat celelalte intentia de incetare a **Contractului**;
- b) denuntarea unilaterala a **Contractului** de catre oricare dintre **Parti**, numai ulterior acordarii celeilalte parti a unui preaviz de minimum 90 zile inaintea ca aceasta sa produca efecte, termen care curge de la data notificarii denuntarii contractului catre A.S.F.. Decizia de denuntare a **Contractului** se publica pe site-ul web al **AFIA** in termen de 3 zile lucratoare de la data denuntarii;
- c) prin acordul **Partilor**, urmand ca **AFIA** sa transmita A.S.F. un exemplar original al actului aditional la prezentul **Contract** prin care **Partile** decid si reglementeaza incetarea **Contractului**. In acest caz, termenul de preaviz prevazut la lit. b) de mai sus nu se mai aplica;
- d) in conditiile in care A.S.F. retrage autorizatia / avizul de functionare oricareia dintre **Parti** si/sau Banca Nationala a Romaniei retrage autorizatia de functionare a **BCR**;
- e) in conditiile in care Banca Nationala a Romaniei a initiat procedurile de supraveghere sau administrare speciala a **BCR** ori s-a deschis procedura falimentului.
- f) rezilierea Contractului ca urmare a neexecutarii si/sau executarii necorespunzatoare de catre **AFIA** a obligatiilor sale legale, derivand din oricare din actele normative aplicabile activitatii sale, prevazute in Legislatia specifica, si/sau a obligatiilor prevazute in prezentul Contract si/sau in Contractul de Depozitare, si care sunt de natura sa nu mai asigure protejarea in masura suficienta a activelor Fondului. Dreptul **Custodelui** de a rezilia Contractul este conditionat de aplicarea urmatoarei proceduri:

- notifica de indata **AFIA** situatiile indentificate si argumentele pentru care considera ca activele **Fondului** sunt in pericol sa nu mai fie protejate sau nu mai sunt protejate in masura suficienta, si acorda acestuia un termen de 10 zile lucratoare de raspuns cu privire la masurile de remediere a situatiei;

- analizeaza raspunsul primit de la **AFIA** precum si masurile de remediere propuse si, in cazul in care considera ca acestea nu sunt suficiente si/sau adecvate, va notifica inca odata **AFIA** cu privire la acest

aspect, cu prezentarea argumentelor si, dupa caz, a masurilor pe care Custodele le propune sau le vede necesare;

- reanalizeaza raspunsul si masurile suplimentar propuse de **AFIA** si, in cazul in care acestea nu sunt considerate suficiente si/sau adecvate, precum si in cazul in care nu primeste un raspuns, **Custodele** va fi indreptatit sa considere ca, desi a facut demersuri repetate, activele nu sunt suficient protejate si, pe cale de consecinta si ca masura finala, sa rezilieze Contractul, notificand in acest sens **AFIA** cu cel putin 60 zile inainte in vederea contractarii unui alt custode si depozitar;

- va conlucra in mod activ cu **AFIA** si noul custode si depozitar cu privire la transferul Activelor si transmiterea oricaror informatii necesare in acest scop

2.8. Forța majoră în cazul contractului de depozitare

Forța majora si cazul fortuit exonereaza de raspundere Partea aflata in imposibilitate de executare a obligatiilor sale cauzata de aceasta. Constitutie forța majora orice eveniment extern imprezvizibil, absolut invincibil, inevitabil, insurmontabil si extrinsec circumstantelor contractuale, neimputabil debitorului obligatiei, survenind inainte de exigibilitatea obligatiei si care provoaca imposibilitate de executare totala sau partiala, temporara sau definitiva, a uneia sau unora din obligatiile debitorului. Cazul fortuit este acel eveniment care nu poate fi prevazut si nici impiedicat de catre cel care ar fi fost chemat sa raspunda daca evenimentul nu s-ar fi produs.

Cazurile de forța majora sunt considerate, pentru scopurile acestei clauze, circumstantele care includ, fara restrictie: razboiul sau situatiile similare razboiului, revolutia, cutremurul, inundatiile grave, embargoul, precum si orice alte situatii ce sunt certificate de Camera de Comert si Industrie sau orice alta autoritate competenta ca fiind cazuri de forța majora.

Partea care invoca un eveniment de forța majora sau de caz fortuit trebuie sa comunice celeilalte Parti survenirea evenimentului si cauzarea imposibilitatii de executare, in termen de 2 zile de la data survenirii acesteia, urmand ca in termen de 15 zile de la data notificarii sa transmita certificatul de atestare a cazului de forța majora, eliberat de institutia legal competenta. Totodata, Partea care invoca forța majora sau cazul fortuit trebuie sa notifice celeilalte Parti incetarea evenimentului si a consecintelor sale in privinta imposibilitatii de executare in termen de 2 de zile de la data la care incetarea a avut loc. In cazul in care din cauza fortei majore sau cazului fortuit Depozitarul se afla in imposibilitatea de a-si executa obligatiile, acesta va trebui sa asigure imediat, cu acordul Administratorului si notificarea prealabila a A.S.F., transferul activelor catre un alt custode sau subcustode.

Daca imposibilitatea de executare cauzata de forța majora si/sau cazul fortuit se intinde pe o perioada care nu depaseste 30 zile, executarea obligatiei afectate este suspendata, scadenta acesteia prorogandu-se cu durata imposibilitatii de executare, daca partea creditoare a obligatiei respective nu notifica altfel. In acest caz, rezilierea opereaza de plin drept, fara punere in intarziere si fara interventia instantelor judecatoresti, in baza notificarii transmise Partii a carei obligatie este afectata de evenimentul de forța majora si/sau caz fortuit. Rezilierea pentru eveniment de forța majora si/sau caz fortuit nu afecteaza obligatiile Partilor de a plati sume de bani, nascute anterior producerii evenimentului de forța majora si/sau cazul fortuit.

In cazul in care imposibilitatea de executare este totala si definitiva si priveste obligatiile Partilor, prezentul Contract va fi desfiintat de plin drept, fara notificare, de la momentul producerii evenimentului de forța majora si/sau cazul fortuit.

Partile sunt libere sa renegocieze Contractul pentru adaptarea acestuia la noile circumstante ca urmare a fortei majore si/sau cazului fortuit, drepturile prevazute mai sus ramanand rezervate.

Necomunicarea survenirii evenimentului de forța majora si/sau a cazului fortuit, a incetarii acestuia si a dovezilor de atestare a acestuia in termenele prevazute mai sus da dreptul creditorului obligatiei la daune interese pentru prejudiciile cauzate acestuia pentru necomunicarea in termen.

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

3.1. Denumire

Denumirea Fondului de investiții alternative este Certinvest ACTIUNI (F.I.A. Certinvest Actiuni sau Fondul) și se constituie sub forma unei societăți simple fără personalitate juridică, înființată pe bază contractuală, ca fond de investiții alternative de tip deschis conform prevederilor art. 1 alin. (2) din Regulamentul UE nr. 694/2014. Fondul se încadrează în categoria **F.I.A. de tip contractual specializat în investiții în acțiuni (F.I.A.C.) destinat investitorilor profesionali**, în conformitate cu prevederile art. 46 lit. g) din Legea nr.243/2019.

3.2 Moneda utilizata pentru denominare

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

3.3. Obiectivul Fondului

A) Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare atrase de la investitorii săi, în scopul investirii acestora, în principal, în acțiuni emise de FIA înființate ca societăți de investiții listate în conformitate cu prevederile cadrului normativ incident.

Obiectivul investițional al Fondului îl reprezintă identificarea de oportunitati care ofera randamente ajustate la risc superioare, in vederea cresterii pe termen lung a capitalului investit. Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare in scopul obtinerii unei cresteri superioare indicelui BVB BET FI Index. Scopul Fondului este de a oferi investitorilor acces la potentialul de crestere al pietei de actiuni din Romania, in conditii de administrare profesionala a investitiilor si de diversificare, precum si minimizarea costurilor. Avand in vedere politica de investitii, Fondul se adreseaza investitorilor cu un apetit de risc peste medie.

Strategia de investitii a Fondului

Fondul va urmări oportunitati de investitii in toate sectoarele de piata cu potential de apreciere pe termen mediu si lung.

Obiectivul strategic al fondului este exploatarea oportunitatilor aparute pe piata pentru a obtine randamente solide pe termen mediu si lung.

B) Politica de investiții

Pentru obținerea obiectivelor Fondului, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările ASF, politica de investiții a Fondului va urmări efectuarea de plasamente a minim 90% din activele sale în acțiuni listate, asigurarea lichidității pe termen scurt fiind realizată prin efectuarea de plasamente în instrumente cu venit fix sau în instrumente ale pieței monetare lichide.

În situații de excepție și din motive obiective, independente de intenția și voința administratorului, motive generate de exemplu de un volum mare de subscrieri de unități de fond, limita de acțiuni poate fi, temporar, mai mică de 90% din activele fondului, ajustarea portofoliului Fondului efectuându-se în termen de 30 zile.

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

SAI CERTINVEST SA nu ia in considerare efectele negative ale deciziilor de investitii asupra factorilor de durabilitate conform art. 4 alin 1 litera b) din Regulamentul UE 2019/2088 din 27.11.2019 privind informatiile privind durabilitatea in sectorul serviciilor financiare intrucat in prezent politicile de investitii ale fondurilor aflate in administrare si ale conturilor individuale administrate iau in calcul realizarea de plasamente preponderent in produse financiare din piata din Romania, care nu ofera o gama suficient de diversificata de oportunitati investitionale ajustate la risc care sa ofere transparenta suficienta privind impactul activitatilor economice asupra factorilor de durabilitate, asa cum sunt acestia definiti in legislatia aplicabila.

SAI CERTINVEST are în intenție să ia în considerare principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate la momentul la care vor fi disponibile informații în mod public, printre alte informații necesare și suficiente, în rapoartele emitentilor de instrumente financiare din România sau a societăților necotate cu privire la politicile de identificare și prioritizare a principalelor efecte negative asupra factorilor de durabilitate și a indicatorilor în acest sens.

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

În prezent, SAI CERTINVEST SA ia în considerare în deciziile investitoriale ale entităților administrate tendințele globale de natură economică și fiscală legate de administrarea riscurilor de durabilitate, cum ar fi de taxare a emisiilor și tranziția spre surse de energie regenerabile.

C) Fondul va investi resursele financiare disponibile exclusiv în oricare dintre următoarele categorii de active:

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

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

c) 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.

d) titluri de participare ale OPCVM sau FIA, stabilite sau nu în state membre, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

1. FIA sunt autorizate sau înregistrate;

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

3. profilul FIA se înscrie în profilul de lichiditate al FIA stabilit de AFIA.

Conform reglementărilor în vigoare, Fondul nu poate investi în metale prețioase sau înscrisuri care atestă deținerea acestora.

D) Politica de investiții a fondului va urmări următoarea structură orientativă a plasamentelor:

a) până la 100% în acțiuni listate;

b) până la maxim 10% din activ în depozite bancare pe termen scurt și mediu, limita care poate fi depășită pe termen scurt (maxim 30 zile) ca alocare tactică până la limita de 90%;

c) până la 65% din activ în acțiunile emise de același emitent.

d) nu poate investi decât maxim 10% din activul propriu în titluri de participare ale OPCVM și/sau FIA prevăzute la pct.3.3 C), lit. d).

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

E) Durata minimă recomandată a investițiilor

S.A.I. Certinvest S.A. recomandă o durată minimă a investiției de 5 ani.

F) Fondului îi este interzis:

(i) să efectueze vânzări în lipsă;

(ii) să investească în instrumente financiare emise de Administrator;

(iii) să încheie tranzacții având ca obiect activele din portofoliul propriu cu Administratorul;

(iv) să investească în instrumente ale pieței monetare de tipul biletelor la ordin și în instrumente financiare derivate;

(v) să investească în valori mobiliare necotate.

Fondul nu va investi în:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

H) Metode de evaluare utilizate pentru fiecare tip de plasament

Evaluarea activelor enumerate mai sus se face după următoarele reguli:

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

a) acțiunile:

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

sau

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

b) titlurile de participare emise de O.P.C. similar prevederilor punctului 1 lit.a).

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

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

(3) În cazul instrumentelor financiare admise la tranzacționare exclusiv pe mai multe burse și/sau sisteme alternative de tranzacționare din state terțe, acestea vor fi evaluate la prețul de închidere al bursei sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelui instrument financiar determinat pe baza volumului și a numărului tranzacțiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvență anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.

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

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

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

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

a) acțiunile conform următoarei metode:

1. valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul operațiunilor de majorare/diminuare de capital social (prin creșterea/reducerea numărului de acțiuni aflate în circulație) a unor societăți, care sunt înregistrate la O.N.R.C. (în cazul unei societăți neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare) sau care sunt înregistrate în sistemul unui depozitar central (pentru emitenți) pe parcursul aceluiași exercițiu financiar și pentru care numărul nou de acțiuni aflat în circulație nu este reflectat în mod real în ultimele situații financiare anuale aprobate, în scopul calculării valorii contabile menționate la acest punct, se vor utiliza informațiile furnizate de societate/emitent, în baza unor înscrisuri

doveditoare (certificatul de înregistrare de la O.N.R.C. sau bilanța de verificare lunară - în cazul societăților necotate - sau a certificatului de înregistrare a valorilor mobiliare, denumit în continuare C.I.V.M., emis de către A.S.F. - în cazul emitenților -, precum și, în măsura în care este disponibil, și un raport elaborat către un auditor independent prin care se certifică noua valoare a capitalurilor proprii ale societății); în cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune poate avea ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise B.N.R., dacă aceste raportări sunt disponibile;

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

b) titlurile de participare emise de O.P.C. similar evaluării prevăzute la punctul 3.

(2) Instrumentele financiare menționate la punctul 4 alin. (1) din prezentele Reguli, emise de aceeași entitate, dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate similar punctul 4 alin. (1)).

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

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

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 punctul 6 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 ASF sau o altă autoritate competentă a hotărât deschiderea procedurii de redresare financiară prin administrare specială, vor fi evaluate conform metodelor precizate la punctul 4 lit. a).

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

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

(4) Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de lichidare judiciară sau în alte forme de lichidare și ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt

incluse în activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate ori al sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.

(5) În cazul societăților aflate în procedura de insolvență sau în 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 1, lit. a) din prezentele Reguli 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 4 alin. (1), lit. a) din prezentele Reguli.

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

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

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

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

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

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

(2) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, dacă SAI Certinvest SA decide să participe la majorarea de capital social a emitentului, acțiunile convenite și suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul Fondului, astfel:

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

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

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

bani achitate emitentului pentru acțiunile care nu au mai fost subscribe 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 Fondului la data plății efective a acțiunilor subscribe la majorarea de capital social.

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

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

(6) În cazul în care oferta publică de valori mobiliare indicată la alin. (4) implică emiterea de drepturi de alocare tranzacționabile, drepturile de alocare care revin Fondului, care au scris 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 subscribe în cadrul ofertei publice;

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

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

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

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

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

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

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

13. (1) Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform punctului 12 alin. (2) din prezentul document se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

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

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

14. (1) În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(2) Până la momentul primei zile de tranzacționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei:

Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (prețul de piață al acțiunilor vechi - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) * [număr de acțiuni noi / (număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)] "[număr de acțiuni vechi / număr de drepturi de preferință emise], unde prețul de piață al

acțiunilor vechi este reprezentat de prețul evaluat conform punctului 1, lit. a) din prezentele Reguli, din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

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

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

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

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

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

(8) În cazul operațiunilor de diminuare de capital social al unei societăți, ale cărei acțiuni sunt admise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, fără distribuție de sume de bani, ca urmare a reducerii numărului de acțiuni, în activul Fondului începând cu ex-date va fi reflectat noul număr de acțiuni diminuat, iar evaluarea se va realiza conform prevederilor punctului 11. În situația în care ASF nu aprobă operațiunea de diminuare a capitalului social, sumele înregistrate anterior în activul Fondului conform prevederilor în vigoare sunt eliminate din activul Fondului de la data actului individual de respingere.

(9) Înregistrarea în activele FIA a disponibilităților rezultate ca urmare a distribuirii către acționari de sume de bani cu prilejul operațiunilor de diminuare de capital social prin reducerea valorii nominale a acțiunii sau ca urmare a reducerii numărului de acțiuni și a distribuirii către acționarii existenți la data de înregistrare a unei sume de bani corespunzătoare reducerii valorii nominale sau numărului de acțiuni aprobate prin Hotărârea AGA se realizează în aceeași manieră cu cea utilizată pentru înregistrarea dividendelor distribuite către acționari, prevăzută la punctul 14 alin. (6), respectiv reflectarea în activul FIA a sumelor de încasat ca urmare a diminuării capitalului social în cadrul poziției "Dividende și alte drepturi de încasat", în contrapartidă cu reducerea numărului de acțiuni aferente diminuării de capital social.

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

Limita maxima de toleranță a materialității erorii de calcul este de 2% (200 de puncte de bază) din valoarea activului net. S.A.I. Certinvest S.A. are obligația încadrării permanente în limita maxima de toleranță a materialității erorii de calculare a activului net menționate anterior.

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

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

În cazul operațiunilor de răscumpărare, plata diferențelor cuvenite investitorilor se efectuează doar pentru sume de cel puțin 1 leu.

În situația în care elementele de activ sunt denominate în valute convertibile, pentru conversia în lei se utilizează cursul comunicat de BNR pentru acea valută în ziua pentru care se efectuează calculul;

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

3.4. Persoanele responsabile cu analiza oportunităților de investiție

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

3.5. Informații cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea și anularea unităților de fond Reguli generale privind emisiunea unităților de fond.

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

Calitatea de Investitor este atestată de certificatul de investitor emis de Administrator și transmis în termen de 10 zile lucrătoare de la data emiterii și înregistrării unităților de fond în contul investitorului. Plata unităților de fond subscrise se face în lei, prin virament bancar în conturile colectoare deschise în numele Fondului de către Administrator, conturi deschise la instituții de credit în acest scop. Pentru subscrierile în alte valute decât cea a Fondului (lei), emiterea unităților de fond se va face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea, în valuta fondului, a contului colector/ conturilor colectoare ale Fondului.

Sumele aflate în contul colector/ conturile colectoare ale Fondului pot fi remunerate cu dobândă de cont curent, situație în care dobânda reprezintă venit al Fondului. SAI Certinvest poate utiliza sumele aflate în contul colector/ conturile colectoare ale Fondului, exclusiv în situația în care investitori au fost informați la momentul investiției inițiale.

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

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

Subscrierile de unități de fond nu pot fi revocate.

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

Comision de subscriere

Valoare comisionului de subscriere este 0%.

Emisiunea unităților de fond inițiale

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

În cadrul emisiunii inițiale au fost oferite spre subscriere un număr de până la 65 unități de fond.

Prețul de emisiune plătit de Investitorii inițiali/ fondatori a fost egal cu valoarea inițială a unei unități de fond, adică 2.000.000 Lei .

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

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

Durata emisiunii inițiale de unități de fond a fost de 71 zile cu începere de la data înregistrării Fondului de către ASF (ultima zi pentru subscriere a fost 28.01.2010 în cazul în care anterior acestei date nu au

fost subscribe toate unitatile de fond). Emisiunea initiala de unitati de fond se inchide automat în momentul în care toate unitățile de fond au fost subscribe.

Emiterea unităților de fond inițiale și înregistrarea acestora în contul investitorilor fondatori se face la data închiderii emisiunii inițiale.

Emisiunea unităților de fond suplimentare

În primele 10 zile lucratoare ale fiecărei luni vor fi oferite spre subscriere, în cadrul unei oferte private, un număr suplimentar de unități de fond.

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

Având în vedere că Fondul nu percepe comision de subscriere, prețul de cumpărare este egal cu VUAN. VUAN – valoarea unitară a activului net calculată pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector / conturilor colectoare.

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

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

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

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

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

Număr titluri de participare = Suma plătită de investitor / Prețul de emisiune valabil la momentul creditării contului colector al Fondului

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

Subscrierea se realizează prin completarea unui Formular de subscriere care se depune la sediul SAI Certinvest SA.

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

Răscumpărarea unităților de fond

În lunile ianuarie, martie, mai, iulie, septembrie și noiembrie ale fiecărui an calendaristic, în primele 10 zile lucratoare ale lunii se pot răscumpăra unități de fond acestea urmand a fi platite în contul bancar indicat de Investitor.

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

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

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

Pentru investitorii ce solicita transferul sumelor rascumparate in conturi bancare in alte valute, cheltuielile aferente transferurilor, schimburilor valutare, precum si alte costuri necesare, onorarii, plati conform formularului depus de investitor, vor fi suportate de catre investitor din suma neta convenita acestuia. Investitorii isi asuma, in urma operatiunilor de rascumparare a unitatilor de fond, orice diminuare a randamentului obtinut din investitia in unitati de fond ale FIA Certinvest Actiuni datorata efectuării de plasamente investitionale pe o perioada mai mica decat cea recomandata (minimum 5 ani). Formularul de răscumpărare depus în condițiile prezentelor reguli nu poate fi retras/ revocat.

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

Anularea unitatilor de fond se realizeaza in ziua lucratoare imediat urmatoare datei de inregistrare a formularului de rascumpare.

Rascumpararea acestora se face dupa principiul FIFO (primele unitati cumparate sunt si primele rascumparate) conform legislatiei in vigoare.

In situatia in care, ca urmare a depunerii formularului de rascumparare, Investitorul ramane cu mai putin de o unitate de fond, in mod obligatoriu cu aceeasi ocazie va fi rascumparata si fractiunea reziduala.

Răscumpărarea se realizează în baza unui Formular de răscumpărare depus doar în perioadele în care se pot rascumpara unitati de fond. Administratorul are obligația reținerii copiei de pe actul de identitate al investitorului acestuia, la momentul depunerii formularului de răscumpărare a unităților de fond.

Valoare comisionului de rascumparare este zero.

Răscumpărarea anticipată a unităților de fond.

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

Dreptul la răscumpărarea anticipată a unităților de fond există numai dacă Investitorul menționat la articolul precedent depune formularul de răscumpărare integrală anticipată în termen de maximum 15 zile calendaristice de la data informării investitorilor privind respectivele modificări în conformitate cu prevederile documentelor Fondului.

Plata prețului de răscumpărare se va efectua în condițiile prevăzute la capitolul „rascumpararea unitatilor de fond”.

Informatii privind suspendarea operatiunilor cu unitati de fond

Pentru protecția interesului public și al investitorilor, ASF poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răscumpărării titlurilor de participare ale Fondului. Actul de suspendare emis de ASF specifică perioada, condițiile și motivul/motivele suspendării. ASF poate decide prelungirea suspendării, în cazul în care condițiile și motivul/motivele suspendării se mențin.

În situații excepționale și numai pentru protejarea interesului deținătorilor de titluri de participare SAI Certinvest SA poate limita sau poate suspenda temporar emisiunea și/sau răscumpărarea titlurilor de participare ale Fondului, odata cu aparitia urmatoarei situatii:

- a) Administratorul constată dificultăți de evaluare justă a activelor Fondului din cauza existenței unui număr limitat de contrapărți la un nivel de preț considerat rezonabil;
- b) Administratorul constată un nivel neanticipat de mare de subscrieri/răscumpărări de unități de fond, în conformitate cu prevederile documentului de ofertă sau regulilor Fondului;;
- c) constatarea imposibilității de realizare a obiectivelor investiționale ale Fondului din motive neimputabile administratorului

d) in caz de forta majora;

În situația în care, în cursul unei zile, contravaloarea cererilor de răscumpărare depășește 10% din valoarea activelor Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. își rezervă dreptul de a suspenda operațiunile pentru o perioadă de 10 zile lucrătoare.

În situația în care, în decursul a cinci zile lucrătoare, contravaloarea cererilor de răscumpărare depășește 15% din valoarea activelor Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. își rezervă dreptul de a suspenda operațiunile pentru o perioadă de până la 15 zile lucrătoare.

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

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

Informații privind cesiunea unităților de fond

Titlurile de participare ale Fondului pot fi cesionate în cadrul procesului de lichidare voluntară a Fondului în cazul în care planul de lichidare voluntară a Fondului permite expres această operațiune. Cesiunea este realizată la sediul social al S.A.I. Certinvest S.A. și este înregistrată în evidențele Administratorului, cu respectarea legislației aplicabile în vigoare.

Deținătorii de titluri de participare ale Fondului își pot înstrăina total sau parțial deținerile către alți investitori sau alte persoane care sunt de acord cu politica investițională a Fondului și și-o însușesc.

Transferul titlurilor de participare se realizează în baza unui contract de cesiune tripartit, respectiv încheiat între investitorul cedent, cesionar și S.A.I. Certinvest S.A. Prin contractul de cesiune, investitorul cesionar declară și își asumă faptul că a primit, a citit, a înțeles și își asumă conținutul documentelor constitutive ale Fondului. Elementele de identificare ale cesionarului înscrise în contractul de cesiune vor fi aceleași cu cele înscrise în formularul de subscriere. Numărul contractului de cesiune va fi alocat de S.A.I. Certinvest S.A., iar data contractului va fi cea în care contractul este semnat de S.A.I. Certinvest S.A.

În termen de maximum 48 de ore de la încheierea contractului de cesiune, S.A.I. Certinvest S.A., va înregistra în evidențele Fondului transferul dreptului de proprietate asupra titlurilor de participare care fac obiectul cesiunii, prin radierea titlurilor de participare cesionate din contul investitorului cedent și înregistrarea acestora în contul investitorului cesionar.

Înregistrarea transferului în evidențele S.A.I. Certinvest S.A., are efect constitutiv pentru dreptul de proprietate.

Nerespectarea mențiunilor mai sus amintite referitoare la modalitatea de transfer prin cesiune a titlurilor de participare ale Fondului atrage nulitatea transferului dreptului de proprietate aferent acestei operațiuni.

3.6. Metoda de calcul a valorii activului net al Fondului

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

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

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

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

Valoarea netă a activelor fondului = Valoarea totală activelor fondului - Valoarea obligațiilor
• numărul de unități de fond aflate în circulație se stabilește ca diferență între numărul de unități de fond emise și numărul de unități de fond răscumpărate la o anumită dată.

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

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

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

3.7. Condiții de înlocuire a Administratorului și a Depozitarului

3.7.1. Condiții de înlocuire al Administratorului

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

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

- a) nu își începe activitatea în termen de 12 luni de la obținerea autorizației sau nu desfășoară nicio activitate autorizată, pe o perioadă mai mare de 6 luni;
- b) solicită expres retragerea autorizației;
- c) autorizația a fost obținută pe baza unor declarații sau informații false ori care au indus în eroare;
- d) nu mai îndeplinește condițiile care au stat la baza emiterii autorizației;
- e) nu mai respectă prevederile Directivei 2013/36/UE și ale Regulamentului UE nr.575/2013, atunci când aceasta este autorizată să desfășoare și activitățile prevăzute la art. 5 alin. 5 lit. a) din Legea nr.74/2015;
- f) a încălcat grav și/sau sistematic prevederile legislației aplicabile;
- g) alte cazuri prevăzute de reglementările ASF.

Retragerea autorizației se face prin:

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

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

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

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

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

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

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

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

Efectele retragerii autorizației. Obligațiile SAI Certinvest SA

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

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

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

3.7.2. Condiții de inlocuire a depozitarului

Depozitarul își poate înceta funcția în următoarele cazuri:

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

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

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

Decizia de denunțare a contractului de depozitare se publică pe pagina oficială de internet a SAI Certinvest S.A în termen de 3 zile lucrătoare de la data denunțării. SAI Certinvest S.A are obligația încheierii unui nou contract de depozitare în termenul de 90 de zile menționat mai sus, intrarea în vigoare a noului contract urmând a se realiza cel târziu în prima zi lucrătoare următoare celei de-a 90-a zi.

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

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

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

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

- iv) la solicitarea depozitarului;

- v) în situația în care nu se mai îndeplinesc condițiile de la avizarea depozitarului.

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

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

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

3.8 Dispoziții finale

Pierderea calitatii de investitor profesional.

Odata cu pierderea calitatii de investitor profesional de către investitorii în Fond, aceștia sunt obligați să procedeze la rascumpararea pachetului de unități de fond, în termen de maxim 12 luni de la data la care investitorul nu mai îndeplinește condițiile prevăzute de legislația în vigoare pentru deținerea calității de investitor profesional.

Pierderea potențială maximă a unui investitor este egală cu suma investită în cadrul FIA Certinvest ACTIUNI.

Documentul inițial care a stat la baza înregistrării la ASF a fost întocmit în 28.08.2009, prezentul document fiind actualizat la data de 06.07.2022.

SAI CERTINVEST SA

**Director General,
Alexandru Voicu**