

## **REGULILE FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII**

### **PATRIA OBLIGATIUNI**

Prezentele Reguli ale Fondului deschis de investitii Patria OBLIGATIUNI, denumite in continuare Reguli, sunt stabilite de societatea de administrare a investitiilor S.A.I. PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A. in conformitate cu dispozitiile Ordonantei de Urgenta nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea si completarea Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, denumit in continuare *Ordonanta de Urgenta nr. 32/2012*, ale Legii nr. 29/2017, ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a depozitarilor organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare, denumit in continuare *Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014*, modificat prin Regulamentul A.S.F. nr. 2/2018.

Regulile fondului deschis de investitii sunt parte integranta a prospectului, fiind anexa la acesta.

## **1. INFORMATII DESPRE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A FDI PATRIA OBLIGATIUNI**

### **1.1. DATELE DE IDENTIFICARE ALE SOCIETATII DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR**

Fondul deschis de investitii Patria OBLIGATIUNI este administrat de societatea de administrare a investitiilor S.A.I. PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A., denumita in continuare, Societatea de administrare, Societatea sau SAI PATRIA AM (denumire prescurtata), societate constituita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 privind societatile, cu modificarile si completarile ulterioare, si isi desfasoara activitatea in conformitate cu Ordonanta de Urgenta nr. 32/2012, Legea nr. 29/2017, cu Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 modificat prin Regulamentul A.S.F. nr. 2/2018 si a prevederilor A.S.F. in vigoare care reglementeaza activitatea de administrare a investitiilor.

Societatea de administrare este inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului cu nr. J40/21078/2017, avand codul unic de inregistrare 22227862, cu o durata de functionare nelimitata si un capital social subscris si varsat de 1.773.600 lei.

Sediul social al societatii este in Bucuresti, Soseaua Pipera, nr. 42, Camerele 1 si 2, etaj 10, Sector 2 tel: +(40)372 538671, fax: +(40)372 007694, adresa website: [www.patriafonduri.ro](http://www.patriafonduri.ro), adresa e-mail: [office@patriafonduri.ro](mailto:office@patriafonduri.ro).

Societatea de administrare a investitiilor PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A., a fost autorizata de C.N.V.M., in prezent Autoritatea de Supraveghere Financiara, prin Decizia nr. 275/13.02.2008 si inregistrata in Registrul Public al A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/320025 din data de 13.02.2008.

### **1.2. OBIECTUL SI OBIECTIVUL ADMINISTRARII**

S.A.I. PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A are ca obiect de activitate administrarea fondurilor deschise de investitii. Sub conditia autorizarii de catre A.S.F. societatea poate administra si alte organisme de plasament colectiv, pentru care aceasta este subiect al supravegherii prudentiale. De asemenea, societatea poate desfasura activitatea de administrarea a fondurilor de pensii facultative conform legislatiei aplicabile.

Activitatea de administrare a portofoliului colectiv se refera la:

- a. Administrarea investitiilor;
- b. Desfasurarea de activitati privind:
  - Servicii juridice si de contabilitate aferente administrarii portofoliilor;
  - Cererile de informare ale clientilor;
  - Evaluarea portofoliului si determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspecte fiscale;
  - Monitorizarea conformitatii cu reglementarile in vigoare;

- Mentinerea unui registru al detinatorilor de titluri de participare;
- Distributia veniturilor;
- Emiterea si rascumpararea titlurilor de participare;
- Tinerea evidentelor.

**c. Marketing si distributie.**

Activitatea S.A.I. Patria Asset Management se realizeaza sub controlul si supravegherea A.S.F. și în conformitate cu reglementările în vigoare.

Obiectivele Fondului constau in mobilizarea de resurse financiare de la persoane fizice si juridice, printr-o oferta publica continua de titluri de participare, in vederea efectuarii de plasamente in instrumente cu lichiditate ridicata, pe principiul administrarii prudentiale, a diversificarii si diminuarii riscului, in conformitate cu normele A.S.F. si a politicii de investitii a Fondului.

### **1.3. REMUNERAREA SOCIETATII DE ADMINISTRARE**

Pentru activitatea de administrare a Fondului, Societatea de administrare primeste de la acesta o remuneratie conform prevederilor punctului 1.4. al prezentelor Reguli.

### **1.4. COMISIONUL DE ADMINISTRARE**

*Comisionul de administrare efectiv* este de **0,08%** pe luna aplicat la valoarea medie lunara a activelor totale ale Fondului. Comisionul de administrare stabilit prin Contractul de societate este de maximum **0,1%** pe luna aplicat la valoarea medie lunara a activelor totale ale Fondului. S.A.I. Patria Asset Management poate modifica valoarea comisionului de administrare in sensul cresterii sau scaderii, in limita valorii maxime de 0,1%, cu notificarea A.S.F. in termen de 10 zile lucratoare de la data efectuarii modificarii, urmand ca acesta sa intre in vigoare la data publicarii notei de informare a investitorilor in cotidianul mentionat in prezentul Prospect. In cazul majorarii comisionului de administrare peste limita de 0,1%, in urma deciziei societatii de administrare si dupa autorizarea A.S.F., aplicarea comisionului se face la 10 zile dupa publicarea noului nivel in conformitate cu prevederile legale.

S.A.I. Patria Asset Management poate acorda investitorilor rambursari din comisionul de administrare incasat, in functie de tipul investitorului, valoarea investita si perioada aferenta acesteia. Acordarea acestui tip de rambursare nu implica niciun cost suplimentar pentru Fond. Rambursarea de comision nu se aplica retroactiv, ci din momentul in care se decide acordarea sa.

### **1.5. CHELTUIELILE SUPTATE DE FOND**

Conform Ordonantei de Urgenta nr. 32/2012 si a Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare, cheltuielile legate de functionarea Fondului care sunt suportate din activele sale sunt:

- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Societatii de administrare;
- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Depozitarului;
- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor si alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzactionare;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobanzi, in cazul contractarii de catre Fond a imprumuturilor in conditiile impuse de Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014;
- cheltuieli cu cotele si tarifele datorate A.S.F.;
- cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- cheltuieli de emisiune /modificare ale documentelor Fondului;
- contravaloarea unitatilor de fond anulate (la pretul de rascumparare) si care nu au fost inca achitate investitorilor.

Cheltuielile se inregistreaza zilnic, avand in vedere urmatoarele:

- repartizarea cheltuielilor nu conduce la variatii semnificative in valoarea activelor unitare;
- cheltuielile sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul valorii activului net si regularizate la sfarsitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
- cheltuielile sunt estimate zilnic, inregistrate si regularizate periodic (cheltuieli de emisiune).

La data prezentului Prospect cheltuielile cu auditul financiar al Fondului sunt in valoare de 9.800 lei plus TVA pe an. Acestea se calculeaza zilnic ca raport intre pretul contractului de audit incheiat cu auditorul financiar si numarul de zile dintr-un an.

Cheltuielile de infiintare, de distributie si de publicitate sunt suportate de catre Societatea de administrare.

Costurile legate de vanzarea si/sau cumpararea de instrumente investitionale apartinand Fondului sunt achitate societatile intermediare care efectueaza tranzactiile si sunt suportate integral de catre Fond. Fondul va plati cheltuielile si spezele legate de operatiunile specific bancare (viramente, deschideri de conturi curente, de depozite, retrageri, etc) stabilite cu fiecare banca in parte.

Pentru informarea investitorilor, situatia comisionului convenit Societatii de administrare, respectiv Depozitarului va fi prezentata in rapoartele periodice, semestriale si anuale.

#### **1.6. OPERATIUNILE PE CARE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE ESTE IMPUTERNICITA SA LE EFECTUEZE PENTRU FOND**

Principalele operatiuni pe care Societatea de administrare este imputernicita sa le efectueze pentru Fond in conformitate cu prevederile Ordonantei de Urgenta nr. 32/2012 si Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare, sunt urmatoarele:

1. sa indeplineasca formalitatile legale si procedurile necesare pentru autorizarea si functionarea in bune conditii a Fondului;
2. sa defineasca strategia de investitii pe termen scurt, mediu si lung;
3. incheierea contractului de depozitare a activelor Fondului cu un depozitar inscris in Registrul public al A.S.F., negocierea comisionului de depozitare in limita stabilita in prezentele Reguli si plata acestuia catre depozitar conform prevederilor contractuale;
4. sa initieze si sa deruleze oferta publica continua pentru finantarea si desfasurarea activitatilor Fondului;
5. contractarea, utilizarea si restituirile de imprumuturi temporare de sume in numele si in contul Fondului, cu respectarea conditiilor impuse de reglementarile in vigoare;
6. sa efectueze plasamentul disponibilitatilor Fondului in instrumente financiare, in conformitate cu dispozitiile legale, in acord cu strategia de investitii a Fondului si cu profilul de risc al acestuia;
7. sa determine si sa publice zilnic valoarea activului net si a valorii unitare a activului net a Fondului, in conformitate cu prevederile legale in vigoare;
8. sa deruleze operatiuni de marketing si publicitate pentru promovarea unitatilor de fond in vederea informarii corecte si transparente a investitorilor;
9. sa reprezinte legal Fondul, pentru si in legatura cu instrumentele financiare avute in portofoliu, si a operatiunilor efectuate pentru/cu acestea;
10. sa initieze si sa realizeze operatiuni de conversie a unitatilor de fond cu respectarea conditiilor prevazute de reglementarile in vigoare;
11. sa incheie contracte de distribuire a unitatilor de fond cu societati inscrise in Registrul public al A.S.F., stabilind tipul si nivelul comisioanelor pe care Societatea de administrare le va plati distribuitorului;
12. sa asigure fluxul de informatie, centralizarea si selectarea datelor si realizarea evidentelor necesare desfasurarii activitatii Fondului in conditii optime;
13. sa asigure plata taxelor si cotelor datorate de catre Fond pentru A.S.F, depozitar si alte institutii;
14. sa tina evidenta zilnica a operatiunilor contabile ale Fondului;
15. sa tina evidenta detinatorilor de unitati de fond in colaborare cu depozitarul;

16. sa transmita catre investitori, atat a informatiilor si documentelor prevazute de reglementarile in vigoare cat si a celor solicitate suplimentar de acestia, prin intermediul unui suport durabil, astfel incat investitorul sa poata stoca informatii care ii sunt adresate personal, intr-un mod care sa permita ca informatiile respective sa poata fi consultate ulterior pe o perioada de timp adaptata scopului acestor informatii si care permite reproducerea fidela a informatiilor stocate; suportul durabil include, fara a se limita la: scrisoare simpla sau cu confirmare de primire, fax, e-mail, SMS, sistem de vizualizare cu user si parola pe internet, etc.
17. sa incheie contract cu un auditor financiar membru activ al Camerei Auditorilor Financiari din Romania si care indeplineste criteriile comune stabilite de A.S.F. si Camera Auditorilor Financiari din Romania, in vederea intocmirii rapoartelor anuale auditate;
18. sa publice zilnic, pentru fiecare zi lucratoare, pe website-ul [www.patriafonduri.ro](http://www.patriafonduri.ro), respectiv sa afiseze zilnic la sediul Societatii de administrare, precum si la ghiseele societatii de distributie, a valorii activului net, a activului net unitar si a numarului de investitori ai Fondului, certificate de Depozitar in conformitate cu reglementarile A.S.F.;
19. sa intocmeasca si sa transmita catre A.S.F. in forma, termenele si conditiile prevazute de reglementarile in vigoare, a raportarilor saptamanale cu detalierea activelor, a numarului de investitori si a valorii activului net respectiv a oricaror raportari solicitate;
20. sa intocmeasca si sa transmita catre A.S.F. in termenele, forma si conditiile prevazute de reglementarile in vigoare, a raportului pentru primul semestru, a raportului anual cuprinzand situatia activelor si a obligatiilor Fondului precum si situatia detaliata a investitiilor. Raportul anual va fi insotit de bilantul contabil si de situatia veniturilor si cheltuielilor Fondului, si va fi auditat de catre un auditor financiar membru activ al Camerei Auditorilor Financiari din Romania care indeplineste criteriile comune stabilite de A.S.F. si Camera Auditorilor Financiari din Romania, in vederea intocmirii rapoartelor anuale auditate;
21. alte obligatii prevazute de legislatia in vigoare.

### **1.7 RESPONSABILITATEA SOCIETATII DE ADMINISTRARE**

In realizarea operatiunilor autorizate Societatea de administrare actioneaza numai in interesul investitorilor Fondului si va lua toate masurile necesare pentru prevenirea, inlaturarea, limitarea pierderilor, precum si pentru exercitarea si incasarea drepturilor aferente obligatiunilor si altor active din portofoliul administrat. Societatea de administrare comunica investitorilor orice informatii cerute de acestia si avand legatura cu portofoliul administrat.

Pe toata durata de functionare, Societatea de administrare are cel putin obligatia:

- sa actioneze cu onestitate, corectitudine si diligena profesionala, in scopul protejarii interesului investitorilor Fondului pe care il administreaza si a integritatii pietei;
- sa angajeze si sa foloseasca eficient toate resursele, sa elaboreze si sa utilizeze eficient procedurile necesare pentru desfasurarea corespunzatoare a activitatii;
- sa evite conflictele de interese, iar in cazul in care acestea nu pot fi evitate, sa se asigure ca Fondul pe care il administreaza, beneficiaza de un tratament corect si impartial;
- sa desfasoare activitatea, in conformitate cu reglementarile A.S.F. aplicabile, in scopul promovarii intereselor investitorilor si a integritatii pietei.

Societatea de administrare este obligata sa informeze continuu investitorii Fondului cu privire la activitatea acestuia si la modificarile intervenite in cuprinsul prospectului de emisiune, prin notele de informare publicate de Societatea de administrare in termen de doua zile lucratoare de la data comunicarii de catre A.S.F. a deciziei de autorizare a modificarilor. Modificarile autorizate intra in vigoare la 10 zile dupa publicarea notei de informare. Societatea de administrare are obligatia de a transmite la A.S.F., dovada publicarii notei de informare pe website-ul propriu (cu includerea unui link de trimitere la prospectul modificat al Fondului), in ziua lucratoare imediat urmatoare publicarii.

In cazul modificarilor intervenite in documentele fondului prevazute la art. 153. alin. (2) din Regulamentul ASF nr. 9/2014, S.A.I. Patria Asset Management informeaza investitorii si A.S.F. printr-o nota de informare publicata in ziarul „Bursa” in termen de

maxim 10 zile lucratoare de la efectuarea acestora, modificari care intra in vigoare la data publicarii notei de informare a investitorilor. Notificarea catre A.S.F. este insotita de documentele actualizate ale fondului deschis de investitii care se publica si pe site-ul [www.patriafonduri.ro](http://www.patriafonduri.ro).

Societatea de administrare nu poate efectua tranzactii cu Fondul.

Societatea de administrare opereaza in conformitate cu prevederile din documentele de functionare ale Fondului si nu efectueaza operatiuni din care beneficiaza unele dintre organismele de plasament colectiv sau organisme de plasament colectiv in valori mobiliare administrate, in detrimentul celorlalte. Societatea de administrare depune toate eforturile ca tranzactiile efectuate in contul Fondului sa fie realizate in cele mai avantajoase conditii in ceea ce priveste momentul, cantitatea si natura acestora. In stabilirea conditiilor optime se iau in considerare pretul de platit sau de incasat, precum si alte costuri suportate direct sau indirect de Fond.

Societatea de administrare identifica toate cazurile in care conditiile contractuale convenite cu partenerii de afaceri intra in conflict de interese cu Fondul si se asigura ca Fondul nu este incarcat cu costuri ce ar putea fi evitate si nu este exclus de la obtinerea de beneficii care i se cuvin. De asemenea, Societatea de administrare are obligatia de a preveni conflictele de interese iar daca acestea apar, de a lua toate masurile necesare pentru a asigura administrarea lor corecta si in interesul investitorilor tuturor organismelor de plasament colectiv administrate, in conformitate cu reglementarile in vigoare si procedurile interne.

Societatea de administrare este raspunzatoare pentru:

- a. orice prejudiciu produs Fondului prin incalcarea reglementarilor in vigoare, incalcarea Regulilor Fondului, dol, culpa, neexecutarea sau executarea defectuoasa a obligatiilor asumate prin Prospectul de emisiune;
- b. daunele provocate Fondului si detinatorilor de titluri de participare daca au facut operatiuni cu sau pentru Fond folosindu-se de informatii privilegiate, astfel cum sunt acestea prevazute in reglementarile in vigoare. In aceste situatii, Autoritatea este in drept sa dispuna masuri conservatorii corespunzatoare si sa solicite instantei anulara tranzactiilor frauduloase.

## 2. INFORMATII DESPRE DEPOZITAR, RELATIA DINTRE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE SI DEPOZITAR

### 2.1. DATELE DE IDENTIFICARE

**Depozitarul** Fondului este Raiffeisen Bank, cu sediul in Bucuresti, Calea Floreasca nr. 246C, sect 1, Bucuresti, cod 014476, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/44/1991, cod unic de inregistrare nr. 361820, atribut fiscal RO, Registrul BNR RB-PJR-40-009/1999, tel: 021 306 1289; 1226, Fax: 021 3120273, adresa web: [www.raiffeisen.ro](http://www.raiffeisen.ro), email: [custody@raiffeisen.ro](mailto:custody@raiffeisen.ro).

Raiffeisen Bank este autorizata ca depozitar prin Decizia C.N.V.M. nr. 54/08.01.2004, numita in continuare **Depozitar**, si este inscrisa in Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400009 din data de 27.06.2006.

Prin contractul de depozitare Raiffeisen Bank se angajeaza sa efectueze activitati de depozitare pentru Fondul Deschis de investitii Patria OBLIGATIUNI cu respectarea prevederilor din Ordonanta de Urgenta nr. 32/2012, ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare, si ale Regulamentului Delegat (UE) 2016/438 de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European si a Consiliului in ceea ce priveste obligatiile depozitarilor.

Depozitarul nu a desemnat parti terte pentru indeplinirea obligatiilor sale, cu exceptia functiei de custodie pe anumite piete, indicate in contractul de depozitare. Desemnarea subcustozilor s-a facut cu informarea prealabila a societatii de administrare cu privire la criteriile de selectie ale acestora, cadrul legal aplicabil si riscurile din piata la care se asigura accesul. Raspunderea Depozitarului nu este afectata de delegarea functiilor sale de custodie.

Depozitarul utilizeaza serviciile de custodie externa furnizate de Raiffeisen Bank International AG, in calitate de custode global al Depozitarului. La selectia custodelui global, depozitarul a instituit politici adecvate de identificare a conflictelor de interese si ia masuri rezonabile pentru evitarea acestora. Datele de identificare ale Raiffeisen Bank International AG sunt urmatoarele: sediu

social: Am Stadtpark 9 1030 Vienna Austria, SWIFT: RZBAATWW , Web: <http://www.rbinternational.com/custody> , Tel. +43-1-71707-0, Fax. +43-1-71707-1715.

Activitatile delegate de depozitar pe pietele externe sunt urmatoarele: pastrare in siguranta, decontare si colectare venituri, reprezentare in relatia cu emitentii si autoritatile pentru exercitarea drepturilor clientilor.

Depozitarul opereaza conturi individuale deschise in sistemul propriu in numele fiecarui client si conturi globale la depozitari centrale (CSD), custodele global si sub-custozii. Depozitarul asigura, in evidentele proprii cat si in raport cu depozitarii centrale sau custodele global, segregarea activelor O.P.C.V.M. de activele altor clienti precum si de activele proprii si se asigura ca regulile aplicabile O.P.C.V.M. in ceea ce priveste inregistrarea distincta a activelor sunt aplicate la nivelul entitatilor delegate.

## **2.2 OBIECTUL CONTRACTULUI DE DEPOZITARE**

Obiectul contractului de depozitare si custodie incheiat cu Raiffeisen Bank consta in obligatia Depozitarului:

- a) sa desfasoare servicii de depozitare pentru Fond, cu respectarea prevederilor Ordonantei de Urgenta nr.32/2012, cu modificarile si completarile ulterioare;
- b) sa pastreze in conditii de siguranta, prin intermediul serviciilor de custodie, toate activele Fondului, cu exceptia celor mentionate la art.83, alin (3) din Regulamentul A.S.F. nr.9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare.

Depozitarul are urmatoarele drepturi si obligatii:

1. la solicitarea S.A.I., Depozitarul deschide si mentine in evidentele proprii conturi curente si de instrumente financiare in numele fiecarui fond;
2. sa pastreze, in conditii de siguranta, activele Fondului cu exceptiile prevazute in legislatia in vigoare separat de activele sale si ale altor entitati;
3. sa inregistreze, verifice, monitorizeze si controleze toate activele pe care le detine Fondul pentru care desfasoara activitati de depozitare;
4. sa se asigure ca vanzarea, emiterea, rascumpararea sau anulara titlurilor de participare sunt efectuate de SAI sau o alta entitate in numele Fondului, in conformitate cu prevederile reglementarilor in vigoare si cu regulile Fondului;
5. sa se asigure ca valoarea titlurilor de participare este calculata in conformitate cu regulile Fondului si cu reglementarile legale in vigoare incidente activitatii organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare;
6. sa indeplineasca instructiunile Societatii de administrare, cu exceptia cazului in care acestea sunt contrare legislatiei in vigoare ori regulilor Fondului;
7. sa se asigure ca, in tranzactiile avand ca obiect activele Fondului, orice suma este achitata in termenul stabilit;
8. sa se asigure ca veniturile Fondului sunt administrate si calculate in conformitate cu legislatia in vigoare cu regulile Fondului;
9. sa informeze imediat ASF atunci cand identifica in activitatea sa specifica faptul ca S.A.I. a utilizat sau utilizeaza activele Fondului depozitate, cu incalcarea legislatiei in vigoare, inclusiv in ceea ce priveste folosirea in mod abuziv de catre S.A.I. a informatiilor aflate in posesia sa sau depasirea limitelor investitionale
10. sa efectueze plati din contul Fondului, pe baza instructiunilor emise de Beneficiar conform normelor legale aplicabile in urmatoarele cazuri:
  - pentru achizitionarea de catre Fond a unor instrumente financiare;
  - pentru rascumpararea titlurilor de participare ale Fondului;
  - pentru stingerea obligatiilor, inclusiv plata dobanzilor, taxelor, comisioanelor si a cheltuielilor operationale ale Fondului;
  - pentru orice alt scop aratat in instructiunile corespunzatoare intocmite cu respectarea documentelor de constituire a Fondului.
11. sa monitorizeze fluxurile de numerar ale Fondului si sa se asigure ca toate platile sunt efectuate in conformitate cu regulile Fondului si prevederile actelor normative aplicabile;

12. sa solicite Societatii de administrare in vederea disponibilizarii activelor Fondului in urma instructiunilor corespunzatoare primite de la acesta, orice informatii si/ sau documente pe care le considera necesare pentru evaluarea incadrarii fiecarei operatiuni in dispozitiile legale si ale regulilor si procedurilor interne ale Fondului;
13. sa informeze A.S.F. cu privire la orice refuz din partea S.A.I. de a furniza informatii si/sau documente conform legislatiei in vigoare, impreuna cu o descriere a situatiei cu privire la care la care s-a formulat respectivul refuz, in termen de maximum 24 de ore de la primirea refuzului SAI;
14. sa informeze imediat A.S.F. si S.A.I. in cazul in care constata, la decontarea tranzactiilor, ca sunt incalcate prevederile legale in vigoare sau regulile si procedurile interne ale Fondului;
15. sa pastreze confidentialitatea asupra tuturor informatiilor si/sau documentelor primite din partea S.A.I. in procesul de evaluare a legalitatii operatiunilor efectuate de catre acesta in contul organismelor administrate, precum si asupra tuturor activitatilor prestate pentru acesta; obligatiile de pastrare a confidentialitatii vor fi exercitate in asa fel incat exercitarea lor sa nu diminueze capacitatea autoritatilor competente de a avea acces la documentele si informatiile necesare pentru desfasurarea atributiilor ce le revin prin lege;
16. sa informeze Societatea de administrare despre orice informatie relevanta pentru activitatea fondului pentru care desfasoara activitatea de depozitare, inclusiv pentru a permite S.A.I. exercitarea oricaror drepturi aferente Activelor, precum si pentru a dispune in timp util de o imagine exacta a conturilor si detinerilor fondului, in limita serviciilor agreate intre parti;
17. sa ceara acordul Societatii de administrare in cazul desemnarii oricarei parti terte pentru indeplinirea obligatiilor ce ii revin Depozitarului in baza prezentului contract; Depozitarul va transmite Societatii de administrare informatii complete privind criteriile utilizate pentru selectarea tertului si masurile luate pentru monitorizare permanenta a activitatii desfasurate de catre tertul selectat; tertul desemnat trebuie sa dispuna de mijloacele necesare pentru a-si indeplini atributiile delegate, conform prevederilor legale in vigoare; raspunderea Depozitarului nu este afectata de delegarea functiilor sale de custodie;
18. daca constata ca separarea Activelor nu este sau nu mai este suficienta pentru a asigura protectia impotriva insolventei partii terte careia i-au fost delegat functii de pastrare, sa informeze de indata Societatea de administrare si sa ia urgent masurile necesare protejarii Activelor fondului;
19. sa monitorizeze fluxurile de pe toate conturile de numerar ale Fondului si sa se asigure ca toate platile efectuate sunt aferente activitatilor desfasurate in conformitate cu regulile Fondului si prevederile actelor normative aplicabile;
20. sa primeasca pentru serviciile prestate comisioanele prezentate in cadrul contractului de depozitare;
21. sa ia orice masuri pe care le considera necesare in relatia cu Fondul si S.A.I., in vederea respectarii dispozitiilor legale in materia prevenirii si combaterii spalarii banilor si finantarii terorismului;
22. sa aiba acces nemijlocit la toate documentele fondului, inclusiv la registrele contabile si/sau prin vizite la fata locului, in scopul de a se informa in privinta activitatii Societatii de administrare si de a evalua calitatea informatiilor transmise catre Depozitar ori de cate ori rapoartele si declaratiile auditorilor au exprimat rezerve in privinta situatiilor financiare anuale;
23. sa transmita Societatii de administrare toate informatiile relevante de care acesta are nevoie pentru a-si indeplini sarcinile, inclusiv pentru a exercita orice drepturi aferente activelor, precum si pentru a dispune in timp util de o imagine exacta a conturilor si detinerilor;
24. sa pastreze pe un suport durabil toate documentele si informatiile primite in legatura cu activitatea de depozitare prestata pentru fond pentru o perioada de minim 5 ani de la momentul la care informatiile/ documentele respective intra in posesia depozitarului;
25. sa puna la dispozitia S.A.I. anual si la cererea acestuia rapoartele de diligenta cu privire la fiecare dintre subcustozii pentru instrumente financiare tranzactionate pe piete externe;
26. sa monitorizeze activitatea si verificarea existentei mijloacelor necesare pentru desfasurarea activitatii;
27. sa informeze S.A.I. cu privire la orice riscuri semnificative identificate cu privire la intregul lant de custodie;
28. daca constata ca separarea activelor Fondului nu este sau nu mai este suficienta pentru a asigura protectia impotriva insolventei partii terte careia i-au fost delegat functii de pastrare, sa informeze de indata SAI si sa ia urgent masurile necesare protejarii activelor Fondului.

Orice modificare a contractului de depozitare intra in vigoare dupa aprobare a acestuia de catre A.S.F., in conformitate cu prevederile reglementarilor in vigoare.

### **2.3. DURATA CONTRACTULUI DE DEPOZITARE**

Contractul de depozitare este incheiat pe o perioada nedeterminata si intra in vigoare dupa semnarea acestuia si avizarea lui de catre A.S.F. Contractul poate fi renegociat in functie de vointa partilor, modificarea clauzelor si termenilor Contractului urmand a se face prin act aditional semnat de Parti. Propunerile de modificare a prevederilor Contractului se vor face in scris, cu cel putin treizeci (30) de zile inainte de data la care se doreste aplicarea acestora. Partile vor putea modifica anexele la Contract, prin resemnarea lor, fara a mai fi necesara incheierea unui act aditional, cu respectarea termenului sus mentionat.

### **2.4. INSTRUCIUNI PRIMITE DE DEPOZITAR DE LA SOCIETATEA DE ADMINISTRARE**

Depozitarul este informat in scris de catre Societatea de administrare a investitiilor despre toate schimbarile relevante cu privire la conducerea, organizarea si functionarea Fondului si orice alte schimbari care pot afecta derularea contractului de depozitare. Toate informatiile privind operatiunile fondului vor fi transmise depozitarului de catre Societatea de administrare a investitiilor cel mai tarziu pana la ora 14:00 a zilei urmatoare celei in care acestea au fost efectuate.

### **2.5. REMUNERAREA DEPOZITARULUI**

Pentru activitatile desfasurate pentru Fond, Depozitarul primeste de la acesta comisionul de depozitare precizat la punctul 2.6. al prezentelor Reguli.

### **2.6. NIVELUL COMISIONULUI DE DEPOZITARE**

*Cheltuielile privind plata comisioanelor datorate depozitarului cuprind:*

1. *Comisionul de depozitare* se aplica la valoarea activului total mediu lunar pentru calcul comisioane si are valoarea de maxim 0,007%/luna.
2. *Comisioanele de custodie* se aplica la valoarea zilnica a activelor aflate in custodie. Acesta se factureaza lunar, astfel:
  - Actiuni/Obligatiuni mentinute in sistemele Depozitarului Central: 0,08% pe an;
  - Titluri de stat mentinute in sistemele Safir-BNR/ Depozitarul Central: 0,01% pe an;
  - Eurobond-uri, Actiuni, unitati de fond si Obligatiuni inregistrate in Austria: 0,04% pe an;
  - Actiuni, Unitati de fond si Obligatiuni inregistrate in UE (altele decat cele mentionate mai sus) si SUA: 0,05% pe an. Pentru alte piete sau instrumente, comisioanele se vor negocia separat, fara a putea depasi 0,3% pe an.
3. *Comisionul de decontare* se factureaza lunar astfel:
  - Actiuni/Obligatiuni/Titluri de stat decontate prin intermediul Depozitarului Central: 10 RON/tranzactie + comisionul de decontare percept de Depozitarul Central la data transferului.
  - Titluri de stat decontate pe sistemul SAIF-BNR: 10 RON/tranzactie + comisionul de decontare percept de Safir-BNR la data transferului;
  - Titluri de stat – piata primara: 0,10% din valoarea alocata;
  - Eurobond-uri, Actiuni, unitati de fond si Obligatiuni inregistrate in Austria, maxim 20 EUR/ tranzactie
  - Actiuni, Unitati de fond si Obligatiuni decontate in UE (altele decat cele mentionate mai sus) si SUA: maxim 30 EUR/ tranzactie;Pentru alte piete sau instrumente, comisioanele se vor negocia separat, fara a putea depasi suma de 90 euro/tranzactie.

Nota: Comisioanele de depozitare si custodie nu includ TVA si se supun reglementarilor in vigoare privind taxa pe valoare adaugata.



## **2.7. RESPONSABILITATEA DEPOZITARULUI FATA DE ADMINISTRATOR SI INVESTITORI**

Depozitarul este raspunzator fata de Fond si fata de detinatorii de titluri la Fondului pentru orice pierdere suferita de acestia ca urmare a neindeplinirii culpabile sau a indeplinirii necorespunzatoare a obligatiilor pe care si le-a asumat prin contractul de depozitare.

Raspunderea Depozitarului nu este afectata de imprejurari exterioare Contractului, respectiv de desemnarea unui tert caruia Depozitarul ii increditeaza o parte sau toate activele pastrate in depozitare pentru Fond ce fac obiectul Contractului cu exceptia cazului in care Depozitarul poate dovedi ca, in situatia pierderii activelor Fondului a carei pastrare in siguranta a delegat-o, pierderea a intervenit ca rezultat al unui eveniment exterior in afara controlului sau rezonabil, ale carui consecinte ar fi fost inevitabile in ciuda tuturor eforturilor sale rezonabile de a le contracara.

Depozitarul inregistreaza, verifica, monitorizeaza si controleaza toate activele pe care le detine Fondul.

Depozitarul are responsabilitatea de a asigura confidentialitatea informatiilor si/sau a documentelor primite din partea Societatii de administrare in procesul de evaluare a legalitatii operatiunilor efectuate de catre acesta in contul Fondului. Confidentialitatea nu poate fi invocata in cazul controalelor efectuate de A.S.F., B.N.R. sau de alte institutii abilitate ale statului.

Este interzis Depozitarului sa transfere, sa gajeze, sa garanteze in orice mod sau sa dispuna, in orice alt fel de instrumentele financiare sau de sumele de bani incredintate spre pastrare in numele Fondului, cu exceptia cazului in care exista instructiuni corespunzatoare si numai in beneficiul investitorilor, cu respectarea prevederilor legale in vigoare. Interdictia nu se aplica in cazul dispunerii de catre A.S.F. a unor masuri speciale.

In situatiile in care Depozitarul constata, la decontarea tranzactiilor, ca sunt incalcate prevederile Ordonantei de Urgență nr. 32/2012, ale Regulamentului nr. 9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare, sau ale documentelor Fondului, acesta are obligatia de a notifica imediat A.S.F. și Administratorul cu privire la o asemenea situație.

## **2.8. INCETAREA CONTRACTULUI DE DEPOZITARE**

Contractul de depozitare poate inceta numai in conformitate cu reglementarile in vigoare si anume:

- a. prin denuntare unilaterala de catre oricare dintre Parti – SAI sau Depozitar – notificata catre A.S.F. cu minimum nouazeci (90) de zile inainte de data la care se doreste incetarea Contractului si cu respectarea dispozitiilor articolelor de mai jos;
- b. initierea procedurilor de supraveghere sau administrare speciala de catre BNR sau deschiderea procedurii falimentului impotriva Depozitarului;
- c. retragerea avizului/autorizatiei de functionare acordata Depozitarului de catre ASF, BNR;
- d. retragerea autorizatiei acordata Beneficiarului sau SAI de catre ASF;
- e. prin acordul Partilor – SAI si Depozitar – consemnat in scris prin act aditional.

In cazul in care incetarea Contractului va fi initiata de catre oricare dintre Parti – SAI sau Depozitar – conform prevederilor de la lit. a, termenul preavizului de nouazeci (90) de zile curge de la data notificarii denuntarii Contractului catre A.S.F. Decizia de denuntare a Contractului este publicata in Buletinul A.S.F. pe cheltuiala Partii care denunta Contractul.

In termenul de nouazeci (90) de zile, S.A.I are obligatia de a incheia un nou contract de depozitare cu un alt depozitar avizat de A.S.F. pentru a desfasura asemenea activitati de depozitare. Daca in aceasta perioada nu se realizeaza transferul „Activelor” catre un nou depozitar, Depozitarul are obligatia de a notifica A.S.F. care va proceda la restrictionarea conturilor Fondului pana la data efectuării transferului.

## **2.9. FORTA MAJORA IN CAZUL CONTRACTULUI DE DEPOZITARE**

Orice imprejurare independenta de vointa Partilor – SAI sau Depozitar –, intervenita dupa data semnarii contractului de depozitare si care impiedica executarea acestuia este considerata forta majora si exonereaza de raspundere Partea – SAI sau Depozitar – care o invoca. Sunt considerate forta majora in sensul acestei clauze imprejurari ca: razboi, revolutie, cutremur, marile inundatii si embargo.

Partea – SAI sau Depozitar – care invoca forta majora trebuie sa anunte in scris cealalta Parte in termen de cinci (5) zile de la data aparitiei respectivului caz de forta majora si de asemenea de la incetarea acestui caz si sa transmita celeilalte Parti documente certificate de Camera de Comert si Industrie a Romaniei cu privire la interventia/incetarea cazului de forta majora, in termen de cinci (5) zile de la interventia/incetarea acestuia.

In cazul in care interventia si incetarea oricarui caz de forta majora nu sunt anuntate si dovedite, in termenele prevazute la de mai sus, Partea – SAI sau Depozitar – care il invoca va suporta toate daunele provocate celeilalte Parti, efectele exoneratoare ale cauzei de forta majora neproducandu-se.

In cazul in care imprejurarile de forta majora care obliga la suspendarea executarii contractului de depozitare se prelungesc pe o perioada mai mare de treizeci (30) de zile, fiecare Parte – SAI sau Depozitar – poate cere rezilierea contractului.

### 3. INFORMATII CU PRIVIRE LA FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI

#### 3.1. IDENTITATEA FONDULUI

Denumirea fondului este Fondul Deschis de Investitii Patria OBLIGATIUNI si va fi denumit in continuare **Fondul sau FDI Patria Obligatiuni (denumire prescurta)**.

Acesta s-a constituit pe baza Contractului de societate din data de 30.01.2012, fara personalitate juridica, in conformitate cu prevederile Noului Cod Civil (Legea nr. 287/2009). Fondul isi desfasoara activitatea in conformitate cu prevederile Ordonantei de Urgenta nr. 32/2012, ale Legii nr. 29/2017 si ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 modificat prin Regulamentul A.S.F. nr. 2/2018. Durata de existenta a **Fondului** este nelimitata. Forma prescurtata a denumirii Fondului este FDI Patria OBLIGATIUNI.

Initiativa constituirii **Fondului** apartine exclusiv S.A.I. PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A., in conformitate cu decizia organelor statutare ale societatii. **Fondul** a fost autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr. 209/28.02.2012 si este inregistrat in Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/320078.

##### 3.1.1. Descrierea obiectivelor fondului

**Fondul** se adreseaza in mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice sau juridice romane sau straine. Persoanele interesate pot deveni investitori ai Fondului dupa ce au luat cunostinta de continutul Prospectului de emisiune, au fost de acord cu acesta si au achitat contravaloarea unitatilor de fond.

**Fondul** urmareste atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice printr-o oferta publica continua de titluri de participare (unitati de fond) si plasarea acestor resurse preponderent in instrumente cu lichiditate ridicata, pe principiul administrarii prudentiale, a diversificarii si diminuarii riscului, in conformitate cu normele A.S.F. si cu politica de investitii a Fondului. **Obiectivele Fondului** sunt concretizate in cresterea moderata a valorii capitalului investit in vederea obtinerii unor rentabilitati similare dobanzilor bancare, dar in conditii de lichiditate ridicata.

##### 3.1.2. Politica de investitii

Pentru indeplinirea obiectivelor Fondului, cu respectarea conditiilor legale impuse de reglementarile A.S.F., **politica de investitii** a Fondului va urmari efectuarea plasamentelor in instrumente ale pietei monetare, in obligatiuni tranzactionate sau nu pe o piata reglementata, titluri de stat, instrumente financiare derivate, etc. Fondul nu va investi in actiuni.

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

Fondul nu va investi în instrumente de tipul Total Return Swap.

Prin politica sa de investitii, Fondul se adreseaza, cu precadere investitorilor dispusi sa-si asume un nivel de risc scazut si care doresc obtinerea unor randamente similare dobanzilor bancare.

### **3.1.3. Principalele categorii de instrumente financiare**

#### **A. Structura investitiilor**

Structura investitiilor realizate de catre Fond va respecta limitele stabilite de legislatia in vigoare si va cuprinde urmatoarele categorii de instrumente financiare:

- a. obligatiuni si instrumente ale pietei monetare inscrise sau tranzactionate pe o piata reglementata**, astfel cum este definita de legislatia in vigoare, din Romania sau dintr-un stat membru;
- b. obligatiuni si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-o tara terta** sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-o tara terta, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, cu conditia ca alegerea bursei sau a pietei reglementate sa fie aprobata de ASF;
- c. obligatiuni nou-emise**, cu conditia ca:
  1. conditiile de emisiune sa includa un angajament ferm, conform caruia se va cere admiterea la tranzactionare pe bursa sau pe o alta piata reglementata care opereaza regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, cu conditia ca alegerea bursei sau a pietei reglementate sa fie aprobata de ASF;
  2. aceasta admitere sa fie asigurata intr-un termen de maximum un an de la emisiune;
- d. titluri de participare ale O.P.C.** cu caracteristicile prevazute de legislatia in vigoare, stabilite sau nu in state membre, cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:
  1. A.O.P.C./F.I.A. sunt autorizate, conform unei legislatii care prevede ca acestea sunt subiectul unei supravegheri echivalente de catre ASF cu aceea prevazuta de reglementarile legale in vigoare, iar intre ASF si autoritatea competenta din statul de origine exista incheiat un acord de cooperare;
  2. nivelul de protectie a investitorilor in respectivele A.O.P.C. /F.I.A. este echivalent cu acela al investitorilor in O.P.C.V.M. si, in special, regulile referitoare la segregare, imprumuturi si vanzari pe pozitia descoperita a obligatiunilor si instrumentelor pietei monetare sunt similare prevederilor reglementarilor legale in vigoare;
  3. activitatile A.O.P.C. /F.I.A. fac obiectul unor rapoarte semestriale si anuale, care permit o evaluare a activului si a pasivului, a veniturilor si a operatiunilor din perioada de raportare;
  4. maximum 10% din activele totale ale celorlalte O.P.C., in care se intentioneaza sa se investeasca, pot, potrivit regulilor fondului sau actului constitutiv al societatii de investitii, sa fie investite in titluri de participare emise de alte O.P.C.;
- e. depozite constituite la institutii de credit**, care sunt rambursabile la cerere sau ofera dreptul de retragere, cu o scadenta care nu depaseste 12 luni, cu conditia ca sediul social al institutiei de credit sa fie situat in Romania ori intr-un stat membru. In situatia in care acesta se afla intr-o tara terta, institutia de credit trebuie sa fie supusa unor reguli prudentiale evaluate de catre ASF ca fiind echivalente acelor emise de catre Uniunea Europeana;
- f. instrumente financiare derivate**, incluzand si pe cele care implica decontarea finala a unor fonduri banesti, tranzactionate pe o piata reglementata in sensul lit. a) si b), si/sau instrumente financiare derivate, negociate in afara pietelor reglementate, cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:
  3. activul suport consta in instrumentele prevazute in prezentul articol, indici financiari, rata dobanzii si cursul de schimb, in care Fondul poate investi, potrivit obiectivelor sale de investitii, asa cum sunt prevazute in regulile fondului sau in actul constitutiv al societatii de investitii;
  4. contrapartile, in cadrul negocierii derulate in afara pietelor reglementate, sunt entitati, subiect al supravegherii prudentiale, care apartin categoriilor aprobate de ASF;

5. instrumentele financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate fac obiectul unei evaluari zilnice si verificabile si pot fi, la initiativa Fondului, vandute, lichidate sau pozitia poate fi inchisa, in orice moment, la valoarea lor justa, printr-o tranzactie de sens contrar;
- g. instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata**, care sunt lichide si au o valoare care poate fi precis determinata in orice moment, cu conditia ca emisiunea sau emitentul sa fie supuse reglementarilor referitoare la protectia investitorilor si a economiilor acestora, cu conditia ca acestea:
  6. sa fie emise sau garantate de o autoritate administrativa, centrala, locala sau regionala, de o banca centrala dintr-un stat membru, de Banca Centrala Europeana, de Uniunea Europeana sau de Banca Europeana de Investitii, de o tara terta sau, in situatia statelor federale, de unul dintre membrii componenti ai federatiei sau de un organism public international, din care fac parte unul sau mai multe state membre; sau
  7. sa fie emise de un organism ale carui titluri sunt negociate pe pietele reglementate, mentionate la lit. a) si b); sau
  8. sa fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudentiale, potrivit criteriilor definite de legislatia europeana, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudentiale si se conformeaza acestora, reguli validate de ASF ca fiind echivalente cu cele prevazute de legislatia europeana; sau
  9. sa fie emise de alte entitati care apartin categoriilor aprobate de ASF, cu conditia ca investitiile in astfel de instrumente sa fie subiect al unei protectii a investitorilor, echivalente cu aceea prevazuta la pct. 1, 2 si 3, si ca emitentul sa fie o societate ale carei capital si rezerve sa se ridice la cel putin echivalentul in lei a 10.000.000 euro, care isi prezinta si isi publica conturile anuale, conform legislatiei europene aplicabile, sau o entitate care, in cadrul unui grup de societati care contine una sau mai multe societati listate, are rolul de a finanta grupul sau este o entitate dedicata finantarii vehiculelor de securizare care beneficiaza de o linie bancara de finantare.

Ponderea acestor instrumente financiare in activul Fondului este subiect al reglementarilor A.S.F. in vederea reducerii riscului si protejarii investitorilor. Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibila. Fondul nu va investi in actiuni.

Fondul va putea investi in obligatiuni si instrumente ale pietei monetare admise la tranzactionare pe piete reglementate si sisteme alternative de tranzactionare nationale, sau pe alte piete reglementate din state membre ale Uniunii Europene. Fondul va putea investi in obligatiuni si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, cu conditia ca alegerea bursei sau pietei reglementate dintr-un stat tert sa fie aprobata de catre A.S.F.. Astfel, S.A.I. Patria AM va depune la A.S.F. solicitarea de aprobare a bursei sau pietei reglementate din statul terț cu minimum 30 de zile lucrătoare înainte de efectuarea investitiei pe bursa/piata respectiva.

Fondul poate investi în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse sau negociate pe o altă piață reglementată din Canada, Japonia sau SUA, cu conditia aprobarii prealabile din partea ASF, prin depunerea unei cereri cu minimum 30 de zile lucratoare înainte de efectuarea investitiei pe piata sau bursa respectiva.

Prin Decizia A.S.F. nr.118/25.04.2018, Fondul a fost autorizat sa detina, in conformitate cu art. 87 din OUG nr. 32/2012, pe principiul dispersiei riscului, pana la 100% din activele sale in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale UE sau apartinand Spatiului Economic European sau de autoritatile publice locale ale acestora. A.S.F. acorda o astfel de derogare daca se considera ca nivelul de protectie al investitorilor Fondului este echivalent cu acela al investitorilor intr-un O.P.C.V.M. care respecta limitele prevazute de cadrul legal aplicabil. Pentru dispersia riscului, Fondul trebuie sa detina valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare aferente a cel putin sase emisiuni diferite, cu conditia ca valorile mobiliare si instrumentele pietei monetare de la oricare dintre emisiuni sa nu depaseasca 30% din totalul activelor sale.

Fondul intentioneaza sa investeasca mai mult de 35% din activele sale in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale UE sau apartinand Spatiului Economic European sau de autoritatile publice locale ale acestora.

#### **3.1.4. Instrumente tehnice care sunt folosite in administrarea portofoliului**

Fondul poate sa foloseasca tehnici si instrumente de administrare a portofoliului in conditiile si termenele stabilite de reglementarile A.S.F., cu conditia ca tehnicile si instrumentele respective sa fie folosite pentru o administrare eficienta si prudentiala a portofoliului sau.

In cadrul strategiei de administrare activa a portofoliului pot fi folosite urmatoarele tehnici si instrumente specifice:

- **Analiza fundamentala** – analiza factorilor si indicatorilor fundamentali (inclusiv a indicatorilor de piata) cum ar fi: analiza performantelor financiare, politica de dividend, analiza comparativa sectoriala.
- **Analiza statistica** – analiza datelor istorice de tranzactionare pentru determinarea unor indicatori statistici, cum ar fi: coeficientul beta, dispersii, corelatii, etc;
- **Instrumente financiare derivate** – Investitiile in instrumente financiare derivate de tip futures, forward, optiuni, swap, etc., sunt efectuate, in general, cu scopul de acoperire a riscului si de gestiune prudenta a portofoliului.
- Tehnici eficiente de administrare a portofoliului, in conformitate cu prevederile art.179 din Regulamentul A.S.F. nr.9/2014, respectiv:
  - a) Tranzactii de cumparare – revanzare (buy-sell back) si tranzactii de vanzare recumparare (sell-buy back) – inseamna o tranzactie prin care o contraparte cumpara sau vinde instrumente financiare, fiind de acord sa vanda sau, respectiv, sa cumpere inapoi instrumente financiare similare, la un pret specificat la o data ulterioara; aceste tranzactii sunt tranzactii de cumparare-revanzare pentru contrapartea care cumpara instrumentele financiare si tranzactii de vanzare-recumparare pentru contrapartea care le vinde;
  - b) Tranzactii de rascumparare - acestea reprezinta tranzactii care fac obiectul unor acorduri prin care o contraparte transfera instrumente financiare cu angajamentul de a le rascumpara la un pret specificat, la o data viitoare precizata, reprezentand un “acord repo” pentru contrapartea care vinde instrumentele financiare si un “acord reverse repo” pentru contrapartea care le cumpara; acordul nu permite unei contraparti sa transfere anumite instrumente financiare mai multor contraparti.

Utilizarea acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului are drept scop administrarea lichiditatii, precum si generarea unor venituri suplimentare pentru Fond.

Tipurile de active care vor face obiectul acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului vor fi reprezentate exclusiv de valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiul Economic European sau de autoritatile publice locale ale acestora. Proportia maxima de active care pot face obiectul operatiunilor de buy-sell back si a acordurilor reverse repo este de 25% din activul total al fondului, in timp ce proportia preconizata de active ce vor face obiectul acestora este de aproximativ 10%. Proportia maxima de active care pot face obiectul operatiunilor de sell-buy back si a acordurilor repo este de 25% din activul total al fondului, in timp ce proportia preconizata de active ce vor face obiectul acestora este de aproximativ 10%.

Contrapartile vor fi selectate pe criterii legate de evaluarea riscului de credit aferent acestora, cum ar fi: pentru institutia sau grupul din care face parte rating-ul de credit, indicatori financiari privind capitalul, activele, profitabilitate si lichiditate, garantiile asociate.

Garantiile acceptate in cadrul acestor tranzactii (prin garantii se intelege toate activele primite de Fond in contextul tehnicilor eficiente de administrarea portofoliului) sunt reprezentate de numerar, valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiul Economic European sau de autoritatile publice locale ale acestora, cu scadenta in general mai mica de 10 ani. Garantiile acceptate vor fi emise de entitati independente de contraparti, fiind asigurat un grad redus de corelare cu performantele contrapartii. In vederea asigurarii unui nivel adecvat de diversificare a garantiilor, acestea vor fi luate in calcul la verificarea respectarii limitelor investitionale aplicabile fondului. Valoarea de piata a colateralului la momentul incheierii operatiunilor de buy-sell back si a acordurilor reverse repo trebuie sa acopere cel putin contravaloarea sumei plasate. Marjele de ajustare a garantiei vor fi stabilite in functie de riscul de credit al contrapartidei, durata tranzactiei, precum si tipul si maturitatea titlurilor folosite drept garantie.

Garantiile primite sub forma de valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare vor fi tinute in custodie la depozitarul Fondului. Garantiile vor fi evaluate zilnic in baza metodei recunoasterii zilnice a dobanzii si amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului.

Tipurile de tranzactii mentionate mai sus sunt supuse riscului legal, riscului operational, riscul de lichiditate si riscul de contraparte sunt prezentate mai jos. Aceste riscuri sunt monitorizate in cadrul procesului de administrare a riscurilor.

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

### **3.1.5. Durata minima recomandata a investitiilor**

Societatea de administrare recomanda o durata minima a investitiei de 3(trei) luni. Recomandarea are ca scop obtinerea unor performante relevante. Decizia privind termenul investitiei apartine exclusiv investitorilor, care pot rascumpara oricand unitatile de fond.

### **3.1.6. Factorii de risc**

Randamentul unitatilor de Fond este, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat si depinde de politica de investitii a Fondului, dar si de evolutia pietei financiare. Valoarea unitatilor de Fond poate scadea fata de pretul de cumparare, in situatia in care valoarea investitiilor efectuate de Fond scade fata de momentul subscrierii.

Societatea de administrare stabileste, implementeaza si mentine o politica de administrare a riscului adecvata si documentata care identifica riscurile la care este sau ar putea fi expus Fondul, respectiv:

- **Riscul de piata** – riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, care apare din fluctuatiile pe piata ale preturilor, ratei dobanzii, cursului valutar.
- **Riscul de pret** – componenta a riscului de piata, care apare din fluctuatiile pe piata ale preturilor obligatiunilor, marfurilor, instrumentelor financiare derivate, titlurilor de participare;
- **Riscul ratei dobanzii** – componenta a riscului de piata, care apare din fluctuatiile pe piata ale ratei dobanzii.
- **Riscul valutar** – componenta a riscului de piata, care apare din fluctuatiile pe piata ale cursului valutar.
- **Riscul de contrapartida** – riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a neindeplinirii de catre contrapartida a obligatiilor contractuale.
- **Riscul de lichiditate** – riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ce rezulta din imposibilitatea fondului de a onora in orice moment obligatiile de plata pe termen scurt, fara ca aceasta sa implice costuri sau pierderi ce nu pot fi suportate de fond.
- **Riscul operational** este definit ca fiind probabilitatea ca factori interni (derularea neadecvata a unor activitati interne, existenta unui personal sau unor sisteme necorespunzatoare etc.) sau factori externi (conditii economice, progrese tehnologice etc.) sa afecteze negativ activitatea fondului, manifestandu-se prin nerealizarea obiectivelor planificate sau profiturilor estimate, aparitia unor pierderi sau producerea oricaror alte efecte negative.
- **Riscul legal** – componenta a riscului operational, aparut ca urmare a faptului ca drepturile si obligatiile contractuale ale fondului nu sunt stabilite in mod corespunzator sau datorita unor modificari legislative bruste, cu impact direct asupra Fondului;
- **Riscul reputational** – riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a pierderii increderii publicului in integritatea Societatii de administrare. Exista de asemenea riscul legislativ, reprezentat de posibilitatea ca o schimbare brusca a legislatiei sa afecteze randamentul si conditiile de functionare ale Fondului.

Societatea de administrare evalueaza, monitorizeaza si revizuieste periodic caracterul adecvat si eficienta politicii de administrare a riscului si notifica Autoritatii orice modificare importanta a politicii de administrare a riscului.

## **3.2. PERSOANE RESPONSABILE CU ANALIZAREA OPORTUNITATILOR DE INVESTITIE**

Analiza oportunitatilor de investitie este efectuata de catre Directia de Analiza Investitionala si Plasarea Activelor, iar deciziile de investitii sunt luate de catre Comitetul de Analiza si Investitii si/sau Consiliul de Administratie, functie de competentele date. Comitetul de Analiza si Investitii este format din directorii societatii, reprezentanti ai Departamentului Analiza Investitionala si Plasarea Activelor si Administratorul de risc.

### **3.3. INFORMATII CU PRIVIRE LA EMITEREA, RASCUMPARAREA SI TRANSFERUL UNITATILOR DE FOND**

#### **3.3.1. Proceduri pentru subscrierea unitatilor de fond**

Participarea la fond este nediscriminatorie, fiind deschisa tuturor categoriilor de investitori, romani sau straini, care subscriu la prevederile Prospectului de emisiune. De asemenea, pot fi investitori ai Fondului persoanele minore, prin reprezentantii legali. In situatia in care acordul autoritatii tutelare este solicitat de legislatie, rascumpararea unitatilor de fond subscribe in numele minorului se va face doar dupa obtinerea acestui acord.

Investitorii care doresc sa devina membri ai Fondului, vor semna o *Cerere de subscriere* la Fond. Cererea de subscriere la Fond cuprinde mentiunea: „Prin prezenta certific ca am primit, am citit si am inteles prevederile Prospectului de emisiune al Fondului deschis de investitii Patria Obligatiuni”. Cererea de subscriere la Fond odata depusa la sediile administratorului/distribuitorilor, dupa caz, este irevocabila.

**In cazul persoanelor fizice**, cererea de subscriere initiala este depusa de catre titular, iar in cazul subscrierilor ulterioare poate fi depusa si de catre imputernicitii desemnati de catre acesta (daca titularul nu si-a dat acordul ca semnatura de pe cererea initiala sa fie valabila si pentru subscrierile ulterioare). Cererea se depune la sediile administratorului/distribuitorilor impreuna cu copia actului de identitate al titularului si al imputernicitorilor, daca este cazul. Adaugarile de persoane imputernicite se pot efectua de catre titular, atat la subscrierea initiala, cat si ulterior prin completarea in mod corespunzator a unei cereri scrise la care va atasa copiile actelor de identitate. In mod similar, anularile de persoane imputernicite se pot efectua de catre titular prin completarea unei cereri scrise.

**In cazul persoanelor juridice**, cererea de subscriere poate fi depusa de catre reprezentantii legali sau de catre persoanele imputernicite in acest sens. Prin cererea de subscriere, investitorii pot nominaliza cel putin o persoana fizica imputernicita sa opereze in numele, pe seama si pe riscul titularului. Investitorul, persoana juridica sau entitate fara personalitate juridica, va prezenta urmatoarele documente:

- actul constitutiv/contractul de societate si statutul;
- imputernicirea pentru persoana care reprezinta clientul, daca aceasta nu este reprezentantul legal;
- certificat de intregire;
- certificat constatator eliberat de catre Oficiul National al Registrului Comertului (pentru societatile comerciale) sau autoritati similare din statul de origine si documente echivalente pentru celelalte tipuri de persoane juridice sau entitati fara personalitate juridica, care sa ateste informatiile care tin de identificarea clientului;
- o declaratie semnata de catre reprezentantii legali cu privire la activitatea desfasurata de client si la functionarea legala a acestuia;
- actul de identitate al reprezentantului legal si/sau al imputernicitorului.

Operatiunile de subscriere/rascumparare de unitati de fond pot fi efectuate de catre reprezentatul legal sau de catre imputerniciti, cu respectarea conditiei de imputernicire.

Unitatile de fond pot fi subscribe si prin internet in conformitate cu legislatia specifica, prin utilizarea platformei de internet a SAI Patria AM, in baza unui contract la distanta, definit conform art. 60 alin. (3) din Legea nr. 126/2018, incheiat intre client si societatea de administrare, insotit de documentele de identificare a investitorilor prevazute de Regulamentul A.S.F. nr. 10/2019. In cazul disfunctionalitatii posibilitatii de preluare a ordinelor prin mijloace de comunicare la distanta operatiunile cu unitati de fond se vor efectua la sediul unitatilor Patria Bank, in calitate de distribuitor sau la sediul SAI Patria AM.



Participarea initiala se poate face cu minimum o unitate de fond, ulterior investitorul avand libertatea de a subscrie cu orice suma (minim valoarea unei unitati de fond), inregistrarea facandu-se si pe fractiuni de unitati de fond (cu pana la doua zecimale). Orice investitor al fondului are obligatia de a detine in permanenta cel putin o unitate de fond pentru a pastra calitatea de investitor. Unitatile de fond vor fi platite integral la momentul subscrierii.

In situatia in care o persoana care intentioneaza sa devina investitor al unui Fond depune o suma mai mica decat suma minima obligatorie de subscris, S.A.I. va initia, in ziua publicarii valorii unitare a activului net valabile la data depunerii sumei initiale, demersurile necesare pentru a returna sau pentru a solicita completarea acestei sume. In cazul in care se solicita completarea sumei initiale, valoarea activului net unitar luata in calcul este cea aferenta zilei in care se realizeaza completarea sumei initiale depuse. In situatia in care suma nu poate fi returnata din cauze neimputabile S.A.I. timp de 3 ani, sumele neidentificate vor fi inregistrate ca venituri ale Fondului, impreuna cu toate sumele aflate pe pozitia "Sume in curs de rezolvare" care nu pot fi returnate/recuperate din diverse motive.

*Pretul de emisiune* al unitatii de fond este pretul platit de investitor si este format din valoarea unitara a activului net calculat de Societatea de administrare si certificat de depozitar, pe baza activelor din ziua in care s-a facut creditarea contului colector/conturilor colectoare al/ale Fondului, la care se adauga comisionul de subscriere, daca este cazul. Emiterea titlurilor de participare se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului colector al Fondului. Plata unitatilor de fond se face numai in lei, in numerar la ghiseele Distribuitorilor sau Societatii de administrare sau prin virament bancar din contul investitorului in contul Fondului. Agentii de distributie nu pot fi implicati in operatiunile de incasari si plati de la, sau catre investitorii Fondului.

Pe perioada dintre data creditarii contului colector/ conturilor colectoare ale Fondului inclusiv, si data emiterii titlurilor de participare, exclusiv, sumele nealocate din contul colector/conturile colectoare nu vor fi parte si nici incluse in calculul activului net al Fondului. Sumele aflate in contul colector/conturile colectoare ale Fondului pot fi remunerate cu dobanda de cont curent, situatie in care dobanda reprezinta venit al respectivului Fond.

In cazul *subscrierilor ulterioare* realizate atat prin virament bancar cat si prin numerar, fara completarea unei noi cereri de subscriere, este valabila semnatura investitorului de pe cererea de subscriere completata la data subscrierii initiale la fond, in cazul in care acesta si-a exprimat acordul in scris in acest sens. In cazul exercitarii acestei optiuni, investitorul trebuie sa furnizeze informatii care permit S.A.I. Patria Asset Management identificarea sa certă: nume și prenume/denumire, cod numeric personal/cod unic de inregistrare, dupa caz, insotita de mentiuni privind subscrierea la Fondul FDI Patria Obligatiuni. Lipsa acestor informatii poate conduce la imposibilitatea identificarii investitorului si implicit la intarzierea alocarii unitatilor de fond in cont.

O persoana care a cumparat unitati de fond devine investitor al Fondului in momentul emiterii titlurilor de participare aferente primei subscrieri.

In cazul subscrierilor ulterioare realizate prin numerar, societatea de administrare si distribuitorii fondului, cu exceptia agentilor de distributie, vor elibera, concomitent primirii sumelor respective din partea investitorului, dovada efectuării acestor varsaminte.

*Diferenta* dintre suma virata si suma investita, rezultata de regula din rotunjiri si care este cuprinsa intre 0,01 – 0,3 lei, va ramane la dispozitia Fondului. Subscrierile ulterioare se pot efectua si prin cumpararea de unitati de fond subunitare.

Dupa intrarea efectiva a banilor in contul Fondului - fie prin depunere in numerar fie prin virament bancar - si dupa calcularea numarului de unitati de fond cumparate, SAI Patria Asset Management SA va remite investitorului, printr-un suport durabil sau va pune la dispozitie la sediul unitatilor Distribuitorului certificatul de investitor sau confirmarea operatiunilor in care se evidentiaza in mod distinct operatiunea de subscriere si situatia detinerilor in fond. In situatia in care investitorul a furnizat o adresa de email Administratorului, aceasta poate fi folosita pentru indeplinirea obligatiei mai sus mentionate.

Distribuitorii au obligatia de a transmite Cererile de subscriere inregistrate in cursul fiecarei zile Societatii, care la randul sau le va transmite Depozitarului, in vederea evidentierii acestora in contul Fondului.



### **3.3.2 Programul prestabilit de subscrieri**

Investitorii fondului FDI Patria OBLIGATIUNI pot adera la programul prestabilit de subscrieri. Acest program presupune ca investitorul sa stabileasca o suma pe care o va subscrie lunar (minim 300 lei) si perioada de investire (minim un an). Astfel, investitorul plateste, lunar, in contul fondului suma stabilita, in numerar sau prin virament. In perioada de investire se poate subscrie o suma mai mare decat cea convenita initial. Rascumpararile sunt permise doar cu conditia iesirii din programul prestabilit de subscrieri.

Pentru a recompensa respectarea programului, la finele perioadei de investire, S.A.I. Patria Asset Management ofera investitorului un premiu in unitati de fond, la unul din fondurile administrate de aceasta. Premiul in unitati de fond se calculeaza astfel:

$$\text{Numar unitati de fond} = (\text{suma prestabilita a fi platita lunar} * 5\% * \text{Nr. ani}) / \text{VUAN}$$

S.A.I. Patria Asset Management va acorda premiul in termen de 15 zile lucratoare de la finele perioadei de investire si va suporta toate costurile aferente premiilor acordate. De asemenea, la data acordarii premiului se vor aplica prevederile legale referitoare la impozitarea veniturilor persoanelor fizice.

### **3.3.3 Procedura de rascumparare**

Unitatile de fond vor fi rascumparate in mod obligatoriu de Fond, la cererea investitorului sau imputernicitilor desemnati de acesta. Investitorii Fondului au dreptul de a solicita rascumpararea in orice moment, a oricarui numar din unitatile de fond detinute.

In cazul persoanelor fizice rascumpararea se poate face de catre titularul unitatilor de fond sau de catre imputernicitii numiti de acestia. In cazul mostenitorilor si succesorilor legali, rascumpararea se poate solicita numai pe baza documentelor care atesta aceasta calitate.

In cazul persoanelor juridice operatiunile de rascumparare de unitati de fond pot fi efectuate de catre reprezentatul legal sau de catre imputerniciti, cu respectarea conditiei de imputernicire. In cazul dizolvării persoanelor juridice investitori ai Fondului, rascumpararea unitatilor de fond o pot solicita doar lichidatorii respectivei persoane juridice. Lichidatorii trebuie sa prezinte toate documentele care atesta aceasta calitate.

Retragerea are loc prin semnarea si predarea la ghiseele Distribuitorilor/agentilor de distributie sau Societatii a *Cererii de rascumparare* prin care se solicita numarul de unitati sau valoarea care se rascumpara. La rascumpararea de unitati de fond se va prezenta in mod obligatoriu originalul documentului de identificare al detinatorului de unitati de fond sau al imputernicitilor acestuia. Cererea de rascumparare semnata si depusa de detinatorul unitatilor de fond sau imputerniciti ai este irevocabila.

In cazul in care, ca urmare a unei cereri de rascumparare, investitorul ar ramane cu mai putin de o unitate de fond, in mod obligatoriu, cu aceeasi ocazie, va fi rascumparata si fractiunea reziduala.

*Pretul de rascumparare* al unei unitatii de fond este calculat pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare. Din valoarea totala rascumparata se scade comisionul de rascumparare (daca este cazul). Anularea unitatilor de fond se realizeaza in ziua lucratoare imediat urmatoare datei de inregistrare a cererii de rascumparare.

Dupa anularea unitatilor de fond ca urmare a cererii de rascumparare, SAI Patria Asset Management SA va remite investitorului, printr-un suport durabil sau va pune la dispozitie la sediul unitatilor Distribuitorului, un document care sa ateste operatiunea de rascumparare din Fond, numarul unitatilor de fond anulate si suma convenita ca urmare a rascumpararii. In situatia in care investitorul a furnizat o adresa de email Administratorului, aceasta poate fi folosita pentru indeplinirea obligatiei mai sus mentionate.

Distribuitorii au obligatia de a transmite Cererile de rascumparare inregistrate in cursul fiecarei zile Societatii, care la randul sau le va transmite Depozitarului, in vederea evidentierii acestora in contul Fondului. Pe perioada dintre data anularii unitatilor de fond si data platii sumelor aferente rascumpararilor, sumele respective sunt evidentiate in cadrul unei pozitii de „rascumparari de platit”, in cadrul obligatiilor O.P.C.V.M.

*Plata unitatilor de fond* rascumparate se face prin virament bancar in contul titularului sau al imputernicitului, indicat pe cererea de rascumparare, iar eventualele comisioane bancare percepute pe contul bancar al titularului/imputernicitului aferente acestor plati sunt suportate de investitor.

Atunci cand se solicita plata in numerar sau in alt cont decat cel indicat in cererea de subscriere initiala a sumelor aferente rascumpararilor, S.A.I. va retine o copie de pe documentul de identitate al detinatorului de unitati de fond sau al imputernicitului acestuia sau va verifica specimenul de semnatura a detinatorului de unitati de fond/imputernicitului acestuia.

Investitorul poate opta pentru plata in numerar la ghiseul de distributie al fondului la care a fost depusa cererea de rascumparare, pentru sume mai mici de 3.000 lei. In cazul unor neconcordante/erori in datele transmise de investitor privind transferul sumelor prin virament, comisioanele suplimentare aferente operatiunilor efectuate datorita erorilor se recupereaza integral de la investitor.

Conform prevederilor legale, plata unitatilor de fond rascumparate se va efectua in termen de maximum 10 zile lucratoare de la data primirii respectivei cereri de rascumparare. Rascumpararea unitatilor de fond si implicit anularea acestora se face dupa principiul FIFO unde primele unitati cumparate sunt si primele rascumparate.

Unitatile de fond pot fi rascumparate si prin internet in conformitate cu legislatia specifica, prin utilizarea platformei de internet a SAI Patria AM, in baza unui contract la distanta, definit conform art. 60 alin. (3) din Legea nr. 126/2018, incheiat intre client si societatea de administrare, insotit de documentele de identificare a investitorilor prevazute de Regulamentul A.S.F. nr. 10/2019. Plata aferenta rascumpararilor se poate realiza doar in contul detinut de investitor, indicat in cadrul contractului la distanta.

#### **3.3.4 Suspendarea operatiunilor de subscriere/rascumparare de catre A.S.F.**

Pentru protectia interesului public si a investitorilor, A.S.F. poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii si/sau rascumpararii titlurilor de participare ale Fondului. Actul de suspendare va specifica termenii si motivul suspendarii. Suspendarea poate fi prelungita si dupa ce termenul stabilit initial a expirat, in cazul in care motivele suspendarii se mentin.

Dreptul de emisiune si rascumparare a unitatilor de fond poate fi suspendat de A.S.F. si in urmatoarele situatii:

- a. in cazul fuziunii Fondului cu un alt fond deschis de investitii, pana la finalizarea procesului de fuziune;
- b. ca urmare a informarii depozitarului despre refuzul Societatii de administrare de a furniza informatiile si/sau documentele solicitate de depozitar pentru aprecierea legalitatii operatiunilor de eliberare a activelor Fondului, suspendarea putand fi dispusa pentru o perioada de cel mult doua zile lucratoare;
- c. se suspenda emisiunea și rascumpararea unitatilor de fond ale Fondului. Perioada de transfer nu poate depasi 30 de zile de la data avizarii noului depozitar;
- d. in situatia in care societatea de administrare va fi inlocuita de catre o alta societate de administrare, A.S.F. poate suspenda emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond in vederea realizarii transferului administrarii Fondului.

#### **3.3.5 Suspendarea operatiunilor de subscriere/rascumparare de catre S.A.I.**

In situatii exceptionale (suspendarea temporara a tranzactiilor pe o piata reglementata, evenimente politice, militare care pot impiedica evaluarea corecta a activelor Fondului) si numai pentru protejarea interesului detinatorilor de unitati de fond Societatea de administrare poate suspenda temporar rascumpararea unitatilor de fond, cu respectarea prevederilor Regulilor Fondului si a reglementarilor A.S.F.

Conditiiile si situatiile in care se limiteaza operatiunile de rascumparare pot fi:

- a. Investitorii care detin mai mult de 10% activul fondului pot solicita, in decursul unei saptamani, rascumpararea unei sume reprezentand cel mult 2% din activul net al Fondului, publicat in ziua lucratoare anterioara depunerii cererii de rascumparare;
- b. In situatia in care, in cursul unei zile, contravaloarea cererilor de rascumparare depaseste 10% din activul net al Fondului, publicat in ziua lucratoare anterioara depunerii cererilor de rascumparare, Societatea de administrare isi rezerva dreptul de a suspenda operatiunile de rascumparare pe o perioada de 10 zile, incepand cu ziua lucratoare urmatoare.

Societatea de administrare trebuie sa comunice A.S.F., fara intarziere, decizia sa de suspendare temporara a rascumpararii unitatilor de fond, precum si informatii despre termenii si motivele suspendarii. Aceasta decizie va fi publicata pe website-ul Societatii de administrare si va fi transmisa, de asemenea, catre Distribuitor.

In cazul in care A.S.F. apreciaza ca suspendarea dispusa de Societatea de administrare nu s-a facut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acesteia afecteaza interesele investitorilor, A.S.F. este in drept sa dispuna ridicarea suspendarii. Fondul este infiintat pe o durata nelimitata si implicit nu exista o data finala pentru achizitionarea si rascumpararea de unitati de fond.

### **3.3.6 Distribuitorii unitatilor de Fond**

Distributia titlurilor de participare emise de Fond se poate face direct de catre Societatea de Administrare la sediul sau din Bucuresti, Soseaua Pipera, nr. 42, Camerele 1 si 2, etaj 10, Sector 2, tel: 0372 538671, fax: 0372/007694 si prin intermediul unitatilor teritoriale ale Patria Bank S.A..

In acest sens, societatea de administrare a incheiat un contract de distributie a unitatilor de fond cu Patria Bank S.A., cu sediul social in Bucuresti, Soseaua Pipera nr. 42, Cladirea Globalworth Plaza, etajele 8 si 10, sector 2, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/9252/2016, cod unic de inregistrare RO11447021, RB – PJR – 32 – 045/1999. Cererile de subscriere si rascumparare a unitatilor de fond se depun la sediile Distribuitorilor, pe toata durata programului de lucru, cu exceptia sarbatorilor legale. Distributia unitatilor de fond prin unitatile Distribuitorilor se face, pe baza metodologiei, a instructiunilor si cererilor ce se vor pune la dispozitia lor de catre Societatea de administrare. Distribuitorii trebuie sa remita investitorului in mod obligatoriu Prospectul de emisiune si Regulile Fondului, care precizeaza ca orice investitie se face pe riscul clientului, precum si informatiile cheie destinate investitorilor. Distributia de unitati de fond ale Patria Obligatiuni de catre Patria Bank se efectueaza exclusiv pentru persoanele care au incheiat cu Patria Bank un contract de intermediere pentru preluarea si transmiterea cererilor (ordine) de subscriere si rascumparare de unitati de fond. In conformitate cu art. 39 din Regulamentului ASF nr. 5/2019, formularul de subscriere utilizat pentru distributia unitatilor de fond se asimileaza contractului de intermediere mai sus mentionat si cuprinde informatiile solicitate de Legea nr. 126/2018.

Societatea mai poate desfasura activitatea de distributie prin agenti de distributie, persoane fizice, avizate de catre A.S.F. si inscrise in Registrul A.S.F.. Lista agentilor de distributie a Societatii va fi publicata pe site-ul [www.patriafonduri.ro](http://www.patriafonduri.ro).

### **3.3.7 Modalitati de anulare sau transfer a titlurilor de participare**

Anularea unitatilor de fond se realizeaza in ziua lucratoare imediat urmatoare datei de inregistrare a cererii de rascumparare. Dupa anularea unitatilor de fond ca urmare a cererii de rascumparare, Societatea va remite investitorului prin fax, posta sau e-mail, un Certificat de investitor care confirma anularea unitatilor de fond.

Transferul titlurilor de participare se face in urmatoarele cazuri:

- a. in cazul decesului titularului, numarul de titluri de participare cuvenite se transfera pe numele mostenitorului, la data la care respectivul mostenitor prezinta documentul care atesta finalizarea succesiunii. Fiecare mostenitor devine proprietarul unui numar de titluri de participare ce ii revin conform actului de succesiune;
- b. in cazul in care persoana juridica detinatoare de titluri de participare fie fuzioneaza, fie isi schimba Codul unic de inregistrare in conditiile prevazute de reglementarile in vigoare, titlurile de participare detinute se transfera in contul de investitie definit cu noile date de identificare, la data prezentarii documentelor doveditoare.

## **3.4. DETERMINAREA VALORII ACTIVELOR NETE ALE FONDULUI**

Valoarea totala a activelor Fondului se calculeaza zilnic prin insumarea valorii tuturor activelor aflate in portofoliu acestuia evaluate in conformitate cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr.9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare, precum si cu reglementarile contabile in vigoare.

### **3.4.1 Reguli de evaluare a activelor**

- 1. Instrumentele financiare admise la tranzactionare si tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare** (zile lucratoare) pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, precum si cele admise la cota oficiala a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert sunt evaluate conform metodelor de mai jos:
- a. Instrumentele financiare derivate** se evalueaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul, sau la pretul de referinta aferent zilei pentru care se efectueaza calculul, in cazul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, inclusiv in cadrul altor sisteme alternative de tranzactionare, furnizat de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. Pretul utilizat ca pret de referinta se calculeaza in baza activitatii de tranzactionare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea sedintei de tranzactionare din ziua urmatoare;
  - b. Instrumentele financiare cu venit fix** se evalueaza prin metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
    - i.** Obligatiunile nou-emise care cuprind un angajament de listare sunt evaluate pana la data aditerii la tranzactionare prin metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
    - ii.** In situatia in care principalul si cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt platite in termen de 10 zile lucratoare de la termenul prevazut in prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse in activ la valoarea zero. In monitorizarea numarului de 10 zile lucratoare, calendarul care se va lua in considerare este calendarul aferent tarii de domiciliu al instrumentelor cu venit fix, în situația în care pot exista diferențe între zilele lucrătoare din România și zilele lucrătoare aferente altor state. Daca termenul limita de plata coincide cu o zi nelucratoare, acesta se prelungeste automat pana la sfarsitul primei zile lucratoare.
  - c. Instrumentele pietei monetare** se evalueaza similar prevederilor de la lit. b);
  - d. Titlurile de participare emise de O.P.C.** se evalueaza similar prevederilor de la lit.a);
  - e. Produsele structurate vor fi evaluate la pretul de referinta** (aferent unei emisiuni individuale de produse structurate, respectiv unei sedinte de tranzactionare) calculat de operatorul de piata pe care se tranzactioneaza respectivele instrumente, dupa cum urmeaza:
    - 1. media aritmetica, calculata pe baza celei mai bune cotatei de cumparare (ask) si a celei mai bune cotatei de vanzare (bid) introduse/administrate de catre furnizorul/furnizorii de lichiditate sau de catre market maker/market makeri, dupa caz, existente in piata dupa incheierea sedintei curente de tranzactionare, in situatia in care au existat cotate ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, iar simbolul a fost disponibil la tranzactionare. Valoarea respectiva se rotunjeste la cei mai apropiati pas de pret corespunzator simbolului respectiv;
    - 2. pretul de inchidere inregistrat in piata principala a simbolului in sedinta de tranzactionare curenta daca acesta a fost disponibil la tranzactionare, in situatia in care nu exista cotate disponibile ale furnizorului de lichiditate/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, conform pct. 1, si au fost inregistrate tranzactii in sedinta de tranzactionare respectiva;
    - 3. cel mai recent pret de referinta al simbolului (pretul de referinta ramane nemodificat), insituatia in care sunt indeplinite cumulativ urmatoarele cerinte:
      - (i)nu au fost inregistrate tranzactii in cea mai recenta sedinta de tranzactionare in care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzactionare;
      - (ii)nu au existat cotate ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, dupa caz, la incheierea celei mai recente sedinte de tranzactionare in care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzactionare.

Instrumentele financiare mentionate mai sus admise la tranzactionare pe mai multe piete reglementate si/sau in cadrul mai multor sisteme de tranzactionare, altele decat pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzactionare din Romania, tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), se evalueaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala sau la pretul de referinta furnizat in

cadrul sistemelor alternative avand cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii acelui instrument financiar determinata pe baza volumului si a numarului de tranzactii inregistrate in anul calendaristic anterior. In cazul in care instrumentele financiare mentionate sunt admise si pe burse sau sisteme alternative de tranzactionare dintr-un stat tert, se va avea in vedere pretul pietei cu cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii. In cazul instrumentelor financiare admise la tranzactionare exclusiv pe mai multe burse si/sau sisteme alternative de tranzactionare din state terte, acestea vor fi evaluate la pretul de inchidere al bursei sau la pretul de referinta furnizat in cadrul sistemelor alternative avand cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii acelui instrument financiar determinat pe baza volumului si a numarului tranzactiilor inregistrate in ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul. Calculul se efectueaza cu o frecventa anuala, la inceputul fiecarui an calendaristic.

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

a. *Instrumentele financiare cu venit fix si instrumentele pietei monetare* vor fi evaluate conform prevederilor de la pct. 1 lit.b, iar recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discountului/primei aferente se vor face pornind de la acel nivel de pret incepand cu data modificarii metodei de evaluare.

i. In cazul investitiei in obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare in cadrul unei pieti reglementate sau unui sistem alternativ de tranzactionare, SAI Patria AM va respecta cel putin urmatoarele conditii:

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

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

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

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

ii. Pentru instrumentele financiare cu venit fix neadmise la tranzactionare în cadrul unei pieti reglementate sau al unui sistem alternativ de tranzactionare, aflate în portofoliul Fondului, în scop prudential, în situația în care Societatea constată, conform situațiilor financiare periodice ale emitentului acestor instrumente, că există un risc semnificativ ca acesta să nu își îndeplinească obligațiile de plată aferente cupoanelor periodice și principalului, Societatea realizează ajustări graduale de valoare ale expunerii pe respectivul instrument, în baza unei analize interne. Respectivele aplicări de ajustări de valoare se notifică A.S.F. odată cu declanșarea aplicării acestei proceduri.

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

In cazul in care, ulterior includerii in activul fondului la valoarea zero, in conformitate cu aliniatul de mai sus, emitentul de instrumente financiare cu venit fix neadmise la tranzactionare in cadrul unei pieti reglementate sau unui sistem

alternativ de tranzacționare își îndeplinește toate obligațiile restante de plată aferente fondului, atunci respectivele instrumente sunt reevaluate în activul fondului prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

iii. Evaluarea în activul fondului a obligațiilor corporative neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzacționare pentru care nu a fost onorată plata la scadență în termen de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, se va realiza la valoare 0 (zero) ori la valoarea garanției executate, după caz, fiind interzisă efectuarea de investiții suplimentare în instrumente financiare emise de același emitent.

**b. Instrumentele financiare derivate** vor fi evaluate la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare în care este utilizat principiul valorii juste și aprobate de către conducerea Societății de Administrare prin procedurile interne, care au la bază tehnici consacrate pe piețele financiare.

**c. Titluri de participare emise de O.P.C.** vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată de administratorul acestora.

3. Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare, emise de aceeași entitate, dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate similar prevederilor de la pct. 2.

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

5. **Depozite bancare și certificatele de depozit** sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. În cazul în care pentru depozite s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată. Depozitele cu plată dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.

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

7. *Operațiunile de piață monetară*, respectiv cumpărări/vânzări reversibile de active eligibile pentru tranzacționare (*repo/reverse repo*) se evaluează în portofoliul O.P.C.V.M astfel:

a) cumpărările reversibile în cadrul cărora fondul cumpără active eligibile pentru tranzacționare, cu angajamentul ferm al contrapartii de a răscumpara respectivele active la o dată ulterioară și la un preț stabilit la data încheierii tranzacției, sunt evaluate prin recunoașterea zilnică a creanței care se adaugă la valoarea de achiziție;

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

(i) pe perioada cuprinsă între data primirii sumei aferente operațiunii de piață monetară și data angajamentului ferm de răscumparare, titlurile care fac obiectul operațiunii vor fi evaluate zilnic conform art. 113-115. Titlurile care fac obiectul operațiunii vor fi evidențiate în cadrul unei poziții de activ dedicate: «Titluri- suport pentru contracte de report» în categoria corespunzătoare instrumentelor respective;

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

8. In situatia in care **cupoanele** aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt incasate in termen de 10 zile lucratoare de la data mentionata in prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse in activ la valoarea zero.

#### **3.4.2 Metoda de calcul a valorii activului net**

Calcularea valorii activului net si a valorii unitare a activului net al Fondului se face de catre Societatea de administrare si este certificata de catre Depozitar pe baza documentelor si a instructiunilor transmise acestuia de catre Societatea de administrare. Valoarea activului net al unui Fond se calculeaza prin scaderea obligatiilor din valoarea totala a activelor:

$$\text{Valoarea activului net al Fondului} = \text{Valoarea totala a activelor Fondului} - \text{Valoarea obligatiilor}$$

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

Calculul valorii unitare a activului net al unui fond deschis de investitie la o anumita data se realizeaza dupa urmatoarea formula:

$$\text{Valoarea neta a activelor fondului la acea data}$$

Valoarea unitara a activului net la acea data =

$$\frac{\text{Valoarea neta a activelor fondului la acea data}}{\text{Numar total de unitati de fond in circulatie la acea data}}$$

Numarul de zecimale la care se rotunjeste valoarea unitara a activului net a Fondurilor este de 4, iar numarul de zecimale cu care se calculeaza fractiunile de unitati de fond este de 2. Criteriul de rotunjire la valoarea unitara a activului net este la cel mai apropiat intreg, iar in cazul fractiilor de unitati de fond se utilizeaza rotunjirea prin trunchiere.

Pentru efectuarea operatiunilor de subscriere, numarul de unitati de fond alocate se obtine prin impartirea sumei subscrise la pretul de subscriere si se rotunjeste la numarul de zecimale cu care se exprima unitatea de fond. Diferenta dintre suma virata si suma investita, rezultata de regula din rotunjiri si care este cuprinsa intre 0,01 – 0,3 lei, va ramane la dispozitia Fondului.

Pentru efectuarea operatiunilor de rascumparare, suma rezultata in urma inmultirii valorii unitare a activului net, cu numarul de unitati de fond rascumparate va fi rotunjita la doua zecimale. In situatia in care se rascumpara o suma fixa, numarul de unitati de fond anulate se calculeaza prin impartirea sumei respective la pretul de rascumparare si se rotunjeste la numarul de zecimale cu care se exprima unitatea de fond.

#### **3.4.3 Frecventa calcularii valorii activului net**

Valoarea activului net si valoarea unitara a activului net se vor calcula zilnic, prin insumarea tuturor activelor aflate in portofoliu acestuia evaluate conform pct. 3.4.1. Erorile identificate in calculul zilnic al valorii unitare a activului net, constatate ulterior raportarii acestor valori, se vor corecta si se vor regulariza la data constatarii lor.

In procesul de corectare a valorii unitare a activului net al Fondului se va avea in vedere principiul protejarii intereselor investitorilor.

S.A.I. Patria Asset Management are obligatia incadrarii permanente in limita maxima de toleranta a materialitatii erorii de calculare a activului net, care este de 0,5% (50 de puncte de baza) din valoarea activului net al fondului. In cazul in care se constata incadrarea in aceasta limita maxima sau lipsa unor situatii de prejudiciere a investitorilor pentru care au avut loc operatiuni cu unitati de fond in cazul in care limita de toleranta a erorii de calculare a fost depasita, S.A.I. Patria Asset Management nu revine asupra evaluării efectuate.

In cazul in care se constata depasirea limitei de toleranta a erorii de calculare si existenta unor situatii de prejudiciu adus investitorilor pentru care au avut loc operatiuni cu unitati de fond, se determina valoarea acestuia si se efectueaza operatiunile necesare prin corectarea numarului de unitati de fond alocate, respectiv prin plata diferentei de suma catre investitori la data realizarii corectiei. In cazul operatiunilor de rascumparare, plata diferentelor convenite investitorilor se efectueaza doar pentru sume de cel putin 1 RON.

#### **3.4.4 Mijloacele, locurile si frecventa publicarii valorii activului net**



Valoarea activului net, valoarea unitara a activului net si numarul de investitori, calculate de Societatea de administrare si certificate de Depozitar, vor fi publicate zilnic, la data certificarii, pe pagina de web a Societatii de administrare ([www.patriafonduri.ro](http://www.patriafonduri.ro)), afisate zilnic la sediul sau si la unitatile Distribuitorilor, in ziua lucratoare urmatoare certificarii indicate mai sus.

#### **3.4.5 Valoarea initiala a unei unitati de fond**

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

### **3.5 CONDITII DE INLOCUIRE A SAI SI A DEPOZITARULUI**

#### **3.5.1. Conditii de inlocuire ale Societatii de administrare si ale Depozitarului**

Societatea de administrare poate fi inlocuita in urmatoarele cazuri:

- a. Retragerea autorizatiei de catre A.S.F.:
  - la solicitarea expresa a Societatii de administrare;
  - prin ordonanta de sanctionare;
  - in caz de nerespectare a reglementarilor A.S.F. privind adecvarea capitalului;
  - incalcarea grava si/sau sistematica a prevederilor legale in vigoare;
- b. Fuziunea sau lichidarea Fondului, situatie cand Societatea de administrare isi pierde calitatea de administrator al Fondului.
- c. Orice alte situatii prevazute in reglementarile A.S.F. in vigoare.

Transferul activelor Fondului catre o alta societate de administrare a investorilor se va realiza in conformitate cu reglementarile A.S.F. aplicabile.

Depozitarul isi poate inceta functia in cazurile prevazute la pct. 2.8. din prezentele Reguli. Daca impotriva depozitarului se declanseaza procedurile de supraveghere sau administrare speciala sau cea a falimentului, in termen de maximum cinci zile de la declansarea unei asemenea proceduri, societatea de administrare a investitiilor procedeaza la schimbarea depozitarului pentru Fondurile administrate, prin denuntarea unilaterala scrisa a contractului. In cazul falimentului, procedura este considerata ca declansata in urma emiterii de catre judecatorul sindic a hotararii de deschidere a acesteia.

Ca urmare a denuntarii contractului de depozitare, societatea de administrare va intreprinde demersurile necesare pentru incheierea unui contract de depozitare cu un al Depozitar avizat de A.S.F.. Transferul activelor Fondului intre Depozitari se va face in conformitate cu reglementarile A.S.F. aplicabile.

#### **3.5.2 Reguli pentru asigurarea protectiei investitorilor**

Atunci cand apare necesitatea inlocuirii depozitarului sau a Societatii de administrare obiectivul principal urmarit va fi protectia si informarea adecvata a investorilor, conform reglementarilor legale in vigoare. Raspunderea pentru prejudiciile produse cu ocazia transferului revine depozitarului/societatii de administrare, din culpa caruia s-a produs prejudiciul respectiv.

In cazul inlocuirii depozitarului, se vor avea in vedere urmatoarele:

- a. In cazul desemnarii unui nou depozitar, Societatea de administrare are obligatia de a transmite Depozitarului o notificare privind avizarea de catre A.S.F. a noului depozitar, cel mai tarziu in ziua lucratoare urmatoare primirii confirmarii avizarii de la A.S.F.
- b. In termen de maximum 2 zile lucratoare de la data primirii comunicarii privind avizarea de catre A.S.F. a noului contract de depozitare, Depozitarul incepe transferul complet al activelor detinute pentru Fond catre noul depozitar. Depozitarul va trimite SAI o informare privind procedura prin care Depozitarul se asigura ca va trimite toate informatiile relevante noului depozitar.



- c. Pe perioada efectuării transferului activelor detinute pentru fond, se suspenda emisiunea și rascumpararea unităților de fond.
- d. Societatea de administrare va instrui noul depozitar să primească activele în termenele descrise mai sus. Perioada de transfer nu poate depăși 30 de zile de la data avizării noului depozitar de către A.S.F.
- e. Depozitarul transmite A.S.F. și/ sau SAI, după caz:
  - în termen de maxim 2 (două) zile de la data încheierii transferului de active, procesul verbal de predare-primire a activelor;
  - în termen de 7 (sapte) zile de la încheierea transferului de active, un raport pentru fiecare Fond, care conține descrierea detaliată a modului în care a operat transferul activelor, valoarea certificată a activului net și a activului net unitar, numărul de detinatori de titluri de participare și numărul de titluri de participare emise, la data la care a fost efectuată ultima operațiune de transfer.
- f. Procesul verbal de predare primire conține informații detaliate privind Activele **Fondului**, informații privind valoarea certificată a activului net și a activului net unitar, numărul de detinatori de titluri de participare și numărul de titluri de participare emise și are anexate documente justificative, conform celor agreate cu noul depozitar.
- g. În termen de 15 zile de la data finalizării procesului de transfer al activelor Fondului, noul depozitar are obligația de a transmite la A.S.F. procesul-verbal de predare-primire a activelor Fondului încheiat cu depozitarul cedent. Ridicarea suspendării emisiunii și rascumparării titlurilor de participare are loc începând cu data depunerii la A.S.F. a procesului-verbal de către depozitarul cedent sau de către depozitarul caruia i se transferă activele, fiind în responsabilitatea fiecărui depozitar respectarea prevederilor privind termenul de predare.
- h. În cazul în care urmare denunțării **Contractului de depozitare**, nu a fost realizat transferul activelor **Fondului** către noul depozitar în termen de 90 zile de la notificarea A.S.F. de către partea care a denunțat **Contractul**, **Depozitarul** notifică A.S.F. în mod corespunzător.
- i. În termen de 30 de zile de la data avizării noului contract de depozitare, Societatea de administrare are obligația de a actualiza documentele Fondului cu denumirea noului depozitar și elementele noului contract de depozitare și de a le transmite la A.S.F..

#### 4. ALTE DISPOZIȚII

Este supusă autorizării A.S.F. orice modificare a condițiilor care au stat la baza autorizării fondului deschis de investiții. Nu reprezintă modificări ale condițiilor care au stat la baza autorizării fondului deschis de investiții diminuarea comisioanelor de administrare sub nivelul maxim prevăzut în prospectul de emisiune, diminuarea comisioanelor de depozitare, precum și modificarea informațiilor prevăzute în conformitate cu art. 153. alin 2 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014. Reguliile Fondului intra în vigoare la data autorizării de către A.S.F. și sunt guvernate de legea română.

Pe parcursul funcționării sale, Fondul se va supune reglementărilor legale aparute în acest domeniu. Pentru a asigura informarea corectă a publicului, A.S.F. poate cere, în orice moment, modificarea informației din Prospectul de emisiune. Prezentele Reguli sunt parte integrantă a Prospectului de emisiune al Fondului.

Prezentele reguli au fost întocmite la data de 30.01.2012 și sunt rescrise la data de 31.03.2023 cu toate modificările la zi.

S.A.I. Patria Asset Management S.A.

Director General,  
Pasol Razvan Florin