

DOCUMENT DE OFERTA

FONDUL PRIVAT COMERCIAL

administrat de SAI GLOBINVEST SA
intocmite la data de 01.10.2003 actualizate la 05.11.2024

1. INFORMATII DESPRE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR

- 1.1. Datele de identificare a societatii de administrare a investitiilor
- 1.2. Capitalul social subscris si varsat
- 1.3. Consiliul de administratie si directorii societatii

2. INFORMATII DESPRE DEPOZITAR

- 2.1. Datele de identificare
- 2.2. Alte activitati in care depozitarul se angajeaza
- 2.3. Subcustodie

3. INFORMATII CU PRIVIRE LA FOND

- 3.1 Denumirea Fondului
- 3.2 Durata
- 3.3 Date la care se pot rascumpara unitatile de fond
- 3.4 Durata ofertei initiale si oferte ulterioare
- 3.5 Obiectivele Fondului
- 3.6 Caracteristicile unitatilor de fond
- 3.7 Informatii cu privire la emiterea, vanzarea, rascumpararea si anularea unitatilor de fond
- 3.8 Metode de evaluare a activelor nete
- 3.9 Comisioane si alte cheltuieli
- 3.10 Fuziunea, dizolvarea, transformarea si lichidarea fondului
- 3.11 Distributii catre investitori din diferentele de valoare a unitatii de fond
- 3.12 Numele brokerului principal utilizat
- 3.13 Operatiuni de finantare prin instrumente financiare

4. REGIMUL FISCAL

5. GRUPUL DIN CARE FACE PARTE SAI GLOBINVEST SA

6. DISTRIBUTORII FONDULUI

7. SURSE DE INFORMARE CU PRIVIRE LA ACTIVITATEA FONDULUI

8. DREPTURILE INVESTITORILOR

9. PREVEDERI DIVERSE

Acest document contine informatii pe care trebuie sa le cunoasteti inainte de a va decide sa investiti in Fondul Privat Comercial. Documentul contine, incluse in text, informatiile cuprinse in contractul de societate, regulile Fondului si contractul de depozitare. Informatii relevante despre Fond pot fi obtinute in locurile unde are loc subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond sau direct de la Administrator. Orice alte informatii suplimentare le puteti obtine direct, sunand la telefonul 0264 / 595925 sau de pe pagina de internet www.globinvest.ro.

Fondul Privat Comercial a fost autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) prin autorizatia nr. 100 / 18.06.2021. Plasamentele in fonduri nu sunt depozite bancare, iar bancile, in calitatea lor de actionar al unei societati de administrare a investitiilor, nu ofera nici o garantie investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite. Autorizarea Fondului la ASF nu implica in nici un fel aprobarea sau evaluarea de catre ASF a calitatii plasamentului in unitatile de fond emise, ci evidentiaza respectarea de catre ofertant a prevederilor Legii nr. 243/2019 si a Regulamentului ASF nr. 7/2020. Fondurile comporta nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din plasament fiind, de regula, proportionale cu riscul.

Performantele anterioare ale fondului nu reprezinta o garantie a realizarilor viitoare.

Profilul investitorului - Fondul se adreseaza investitorilor persoane fizice sau juridice care dispun de capital suplimentar ce poate fi imobilizat pe termen lung (mai mare de 3 ani) si care asteapta obtinerea unor cresteri ridicate, in conditii de lichiditate medie si fluctuatie frecventa a valorii plasamentului lor.

Orice modificare semnificativa intervenita in regulile Fondului va fi prezentata intr-o nota de informare publicata pe site-ul administratorului www.globinvest.ro, in termen de 2 zile de la data autorizarii sau notificarii lor catre ASF.

1. INFORMATII DESPRE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR

1.1. DATE DE IDENTIFICARE A SOCIETATII DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR

Denumirea societatii si forma juridica	SAI GLOBINVEST SA, denumita in continuare "Administrator"
Durata	Nelimitata
Inmatriculare la Registrul Comertului	J12/1564 din 04.08.1995
Codul unic de inregistrare	7627369
Sediul social al societatii	Cluj Napoca str. Universitatii nr. 3, ap. 23
Telefon / fax:	0264/595925
Adresa web:	www.globinvest.ro
E-mail	glob@globinvest.ro
Numarul si data autorizatiei ASF	D 320/12.12.1995
Numarul de inregistrare in Registrul ASF	PJR05SAIR/120001
Inregistrata ca AFIA	atestat ASF nr. 9/16.03.2017
Inregistrare in registrul ASF ca AFIA	PJR07AFIAI/120001

Numele organismelor de plasament colectiv administrate

Fondul deschis de investitii Transilvania - Infiintat in 1996, este un fond deschis de investitii care plaseaza o pondere majoritara din resursele atrase in obligatiuni, actiuni cotate, titluri de stat si depozite bancare.

Fondul deschis de investitii Napoca - Infiintat in 2001, este un fond deschis de investitii care plaseaza o pondere majoritara din resursele atrase in actiuni cotate pe piete reglementate din Romania.

Fondul deschis de investitii TehnoGlobinvest - Infiintat in 2006 sub denumirea de *Globinvest - Fondul De Actiuni Privat Transilvania*, ca fond de tipul Alte Organisme de Plasament Colectiv (AOPC) specializate in investitii in actiuni, in 2016 a fost transformat in fond deschis de investitii care plaseaza o pondere majoritara din resursele atrase in actiuni cotate pe piete reglementate din statele membre UE, cu precadere din sectoarele tehnic si energetic.

Fondul deschis de investitii SanoGlobinvest - Infiintat in 2019, este fond deschis de investitii care plaseaza o pondere majoritara din resursele atrase in actiuni cotate pe piete reglementate din statele membre UE, cu precadere din sectoarele farmaceutic, alimentar si bunuri de consum.

Administratorul nu desfasoara activitati de administrare a portofoliilor individuale de investitii.

Fondul deschis de investitii GlobUS BlueChips - Infiintat in 2021, este fond deschis de investitii care plaseaza o pondere majoritara din resursele atrase in actiuni cotate pe piete reglementate din Statele Unite ale Americii, cu precadere in actiuni emise de cele mai renumite companii americane.

Fondul deschis de investitii Globinvest Bonds - Infiintat in 2021, este un fond deschis de investitii care plaseaza o pondere majoritara din resursele atrase in obligatiuni, titluri de stat, depozite bancare si actiuni cotate cu o politica clara de distribuire de dividende.

Fondul deschis de investitii Globinvest Food - Infiintat in 2022, este fond deschis de investitii care plaseaza o pondere majoritara din resursele atrase in actiuni cotate pe piete reglementate din statele membre UE, cu precadere din sectorul alimentar si conexe.

In calitate de administrator de fonduri de investitii alternative, SAI Globinvest SA este inregistrata de ASF prin atestat nr. 9/16.03.2017 si inscrisa in registrul ASF cu nr. PJR07AFIAI/120001, administreaza si:

Fondul Privat Comercial - Infiintat in 2003, este un fond de tipul Fond de Investitii Alternative destinat Investitorilor de Retail, de tip diversificat, care plaseaza o pondere majoritara din resursele atrase in actiuni cotate din Romania, cu precadere din sectorul financiar, obligatiuni, depozite bancare.

Professional Globinvest - Infiintat in 2021, este un fond de tipul Fonduri de Investitii Alternative destinat Investitorilor Profesioanali (FIAIP) deschis, specializat in investitii in actiuni.

1.2. CAPITALUL SOCIAL SUBSCRIS SI VARSAT

Capitalul social subscris si varsat al Administratorului este de 5.200.000 lei.

1.3. CONSILIUL DE ADMINISTRATIE SI DIRECTORII SOCIETATII

Administrarea si reprezentarea societatii este asigurata de catre un Consiliu de Administratie compus din trei membri:

CENAN BITA ILIE, presedinte al Consiliului de Administratie, cetatean roman, economist, cu experienta profesionala de peste 30 de ani in sectorul financiar; **SILAGHI STANCA-LAURA**, cetatean roman, economist; cu experienta profesionala de peste 11 de ani in administrarea afacerilor; **ALEXANDRA MIRON MONICA**, cetatean roman, economist, cu experienta profesionala de peste 18 de ani in contabilitate si audit financiar, membru independent al Consiliului de Administratie;

Conducerea efectiva a activitatii societatii este asigurata de doi directori: director general – **PASTOR NICOLAE ADRIAN** si director general adjunct – **MIRON VIRGINIA**.

Directorii societatii sunt inlocuiti de:

Handaric Loredana - avand functia de director contabilitate/resurse umane.

Consiliul de Administratie al Administratorului este responsabil pentru definirea obiectivelor fondului si a strategiilor investitionale pentru atingerea acestora. Responsabilitatea analizei oportunitatilor de investitii revine departamentului "Analiza/Tranzactionare" iar directorii Administratorului emit decizii de tranzactionare in vederea realizarii plasamentelor fondului.

2. INFORMATII DESPRE DEPOZITAR

2.1. DATELE DE IDENTIFICARE ALE DEPOZITARULUI:

Denumirea si forma juridica:	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE
Sediul social:	Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1
Telefon, fax:	021 302 6161 / 021 302 6163
Adresa web:	www.brd.ro

2.2. ALTE ACTIVITATI IN CARE DEPOZITARUL SE ANGAJEAZA

Fiind o banca comerciala, depozitarul poate fi angajat in toate activitatile bancare permise de legislatia aplicabila institutiilor de credit.

2.3. SUBCUSTODIE

Depozitarul presteaza toate activitatile legate de custodia instrumentelor financiare din portofoliul Fondului. Depozitarul nu a transferat nici o responsabilitate unui subcustode. Custozii globali utilizati in cazul tranzactiilor cu instrumente financiare pe piete externe sunt: custodele global Societe Generale – Paris, Franta (www.societegenerale.fr), custodele local Societe Generale Spółka Akcyjna Oddział w Polsce (cib.societegenerale.pl) si/sau depozitarul international Euroclear Bank S.A./N.V (www.euroclear.com).

3. INFORMATII CU PRIVIRE LA FOND

3.1 DENUMIREA FONDULUI

Organismul de plasament colectiv care face obiectul acestei oferte poarta numele de **“Fondul Privat Comercial”**, care functioneaza in prezent in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investitii alternative, a Regulamentului ASF nr. 7/2020 precum si cu dispozitiile generale ale Codului civil referitoare la societati. In conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 7/2020, Fondul Privat Comercial se incadreaza in categoria Fonduri de Investitii Alternative destinat Investitorilor de Retail (FIAIR) deschis, de tip diversificat, denumit in continuare **“Fond”**

Numarul si data autorizarii ASF	100 / 18.06.2021
Numarul de inregistrare in Registrul ASF	CSC09FIAIR/12002

3.2 DURATA

Data infiintarii Fondului este 1 octombrie 2003 iar durata sa de functionare este nelimitata.

3.3 DATE LA CARE SE POT RASCUMPARA UNITATILE DE FOND

Fondul va rascumpara periodic unitati de fond, inregistrand formulare de rascumparare in fiecare zi lucratoare de marti si vineri ale saptamanii, cu exceptia zilelor in care nu se realizeaza operatiuni cu unitati de fond, descrise la capitolul 3.7.

3.4 DURATA OFERTEI INITIALE SI OFERTEI ULTERIOARE

Oferta initiala a Fondului s-a derulat in perioada 01.10.2003-31.12.2015.

Fondul va emite periodic unitati de fond, inregistrand formulare de subscriere in fiecare zi lucratoare de luni si joi ale saptamanii. Fiecare emisiune periodica ulterioara se va face pentru un numar limitat ce nu va depasi 50.000 de unitati de fond.

3.5 OBIECTIVELE FONDULUI

Obiectivul financiar

Fondul Privat Comercial are ca obiectiv fundamental cresterea valorii capitalului investit si obtinerea de venituri.

Politica de investitii a Fondului

Administratorul considera ca obiectivul Fondului poate fi atins printr-o politica de plasamente orientata pe termen mediu si lung, realizata in actiuni cotate cu o politica clara de distribuire de dividende, titluri de credit cu discount si/sau purtatoare de dobanda tipul titlurilor de stat, obligatiunilor municipale sau corporative, depozite bancare, titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv. Fondul va realiza plasamente in instrumente financiare emise in Romania, cu precadere din sectorul financiar.

Principalele categorii de instrumente financiare in care se va investi

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

- valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare inscrise sau tranzactionate in cadrul unui loc de tranzactionare, din Romania sau dintr-un stat membru;
- valori mobiliare nou-emise, ce fac obiectul unei oferte publice in vederea admiterii la tranzactionare, cu respectarea cumulativa a urmatoarelor conditii: (i) documentele de emisiune sa includa un angajament ferm, conform caruia se va cere admiterea la tranzactionare in cadrul unui loc de tranzactionare din Romania sau dintr-un stat membru si (ii) aceasta admitere sa fie asigurata intr-un termen de maximum un an de la emisiune;
- titluri de participare ale OPCVM sau FIA stabilite in state membre, cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii: (i) FIA sunt autorizate sau inregistrate; (ii) activitatile FIA fac obiectul unor rapoarte periodice, care permit o evaluare a activului si a pasivului, a veniturilor si a operatiunilor din perioada de raportare, in concordanta cu frecventa de rascumparare oferita investitorilor, dupa caz; (iii) profilul FIA se inscrie in profilul de lichiditate al Fondului stabilit de catre Administrator;
- 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 sau intr-un stat membru;

- instrumente financiare derivate, cu decontare finala in fonduri banesti sau in actiunea-suport a instrumentului, tranzactionate in cadrul unui loc de tranzactionare din Romania sau dintr-un stat membru;
- valori mobiliare definite la art. 3 alin. (1) pct. 26 din Ordonanta de urgenta a Guvernului nr. 32/2012 ce nu sunt admise la tranzactionare in cadrul unui loc de tranzactionare din Romania sau dintr-un stat membru;
- valuta, achizitionata pe piata interna, liber convertibila, conform criteriilor B.N.R.;
- titluri de stat;

Fondul nu va investi in:

- valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert;
- bilete la ordin si alte instrumente ale pietei monetare de tipul efectelor de comert;
- produse structurate;
- instrumente financiare derivate, negociate in afara pietelor reglementate;
- obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare in cadrul unei pieti reglementate;
- instrumente de tip SWAP si operatiuni de finantare prin instrumente financiare SFT, asa cum acestea sunt definite de Regulamentul (UE) 2015/2365 privind transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare si transparenta reutilizarii;
- instrumente financiare emise de Administratorul Fondului;
- Fondul nu va face vanzari in lipsa;
- nu va acorda imprumuturi de instrumente financiare sau de numerar;
- parti sociale ale societatilor cu raspundere limitata;
- certificate de emisii de gaze cu efect de sera.

Principalele instrumente financiare utilizate

Principalele instrumente financiare utilizate efectiv de Administrator, in ordinea importantei pe care o vor avea in vederea derularii politicii investitionale a Fondului, sunt enumerate in continuare exemplificativ dar nu limitativ:

- actiuni sau obligatiuni corporative cotate, inscrite la cota Bursei de Valori Bucuresti sau tranzactionate pe o alta piata reglementata din Romania autorizata de ASF;
- titluri de participare ale OPCVM si/sau FIA autorizate in Romania;
- depozite bancare si certificate de depozit, indiferent de moneda in care sunt denumite, emise de banci romanesti;
- obligatiuni sau alte instrumente ale pietei monetare, indiferent de moneda in care sunt denumite, emise sau garantate de catre statul roman ori de autoritati ale administratiei publice centrale sau locale.

Tehnici de asigurare impotriva riscurilor

In vederea reducerii riscului, Fondul va respecta urmatoarele cerinte de diversificare sau acoperire a riscului:

- nu poate detine mai mult de 10% din active in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise de acelasi emitent, cu exceptia valorilor mobiliare sau a instrumentelor pietei monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritatile publice locale ale statului membru sau de organisme publice internationale din care fac parte unul, sau mai multe state membre. Limita de 10% poate fi majorata pana la maximum 40%, cu conditia ca valoarea totala a valorilor mobiliare detinute de Fond in fiecare dintre emitentii in care are detineri de pana la 40% sa nu depaseasca in niciun caz 80% din valoarea activelor sale;
- nu poate detine mai mult de 50% din active in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise de entitati apartinand aceluasi grup, iar in cazul grupului din care face parte Administratorul Fondului, aceasta limita este de 40%;
- expunerea globala fata de instrumentele financiare derivate nu poate depasi valoarea totala a activului sau;
- valoarea conturilor curente si a numerarului sa se incadreze in maximum 20% din activele sale; limita poate fi depasita pana la maximum 50%, cu conditia ca sumele respective sa provina din emisiunea de unitati de fond, din plasamente ajunse la scadenta sau din vanzarea de instrumente financiare din portofoliu, iar depasirea respectiva sa nu fie pe o perioada mai mare de 90 de zile;
- nu poate sa constituie si sa detina depozite bancare constituite la aceeasi banca reprezentand mai mult de 30% din activele sale;
- nu poate detine mai mult de 20% din activele sale in titluri de participare neadmise la tranzactionare, in cadrul unui loc de tranzactionare, emise de un singur FIA destinat investitorilor de retail;
- nu poate detine mai mult de 10% din activele sale in titluri de participare neadmise la tranzactionare, in cadrul unui loc de tranzactionare, emise de un singur FIA destinat investitorilor profesionali;
- nu poate detine mai mult de 50% din activele sale in titluri de participare neadmise la tranzactionare, in cadrul unui loc de tranzactionare sau, emise de alte FIA de tip deschis. In cazul grupului din care face parte Administratorul Fondului, limita de detinere este de 40% din activele sale;
- nu poate detine mai mult de 40% din activele sale in titluri de participare emise de un singur OPCVM autorizat de ASF sau de o autoritate competenta nationala dintr-un alt stat membru, precum si in titluri de participare emise de un singur organism de plasament colectiv admis la tranzactionare in cadrul unui loc de tranzactionare din Romania, alt stat membru sau pe o bursa dintr-un stat tert.

Fondul poate sa depaseasca limitele privind investitiile in instrumentele financiare care sunt incluse in activul sau in cazul exercitarii drepturilor de subscriere aferente acestora, cu conditia ca depasirea sa nu se intinda pe o perioada mai mare de 90 de zile.

Durata minima recomandata a investitiilor

Fiind un fond cu plasamente pe termen mediu si lung, este recomandabil ca si investitiile in fond sa fie orientate pe termen mediu sau lung, cu o durata minima de 3 ani.

Riscul fondului

Valoarea unitatilor de fond va fi afectata de evolutia pietei de capital si a ratelor dobanzii, ca raspuns la factori economici, politici sau financiari. Influenta acestor factori asupra fondului va fi determinata de tipul si scadentele plasamentelor, de evolutiile emitentilor valorilor mobiliare din portofoliu, de nivelul de expunere al Fondului in raport cu fiecare emitent precum si de abilitatea investitionala a Administratorului.

Fondul este supus riscului si nu exista nici o asigurare ca politica investitionala a Administratorului va avea ca rezultat efectiv cresterea valorii unitatilor de fond.

Denumirea unitatilor de fond

Denumirea unitatilor de fond emise este unitati de fond la Fondul Privat Comercial.

Caracteristicile unitatilor de fond

Fondul va emite unitati de fond de un singur tip, in forma nominativa, dematerializate, intr-o singura serie, care vor fi platite integral la momentul subscrierii si vor conferi detinatorilor lor drepturi si obligatii egale.

O unitate de fond reprezinta o detinere de capital in activele nete ale Fondului. Unitatile de fond sunt nominative si nu pot fi transferate ori instrainate in orice mod, ci doar rascumparate de catre Fond, la cererea proprietarului sau a imputernicitului acestuia.

Orice detinator de unitati de fond poate sa numeasca, prin completarea rubricii aferente din formularul de subscriere, un imputernicit, care poate exercita drepturile si obligatiile respectivului detinator in raporturile cu Administratorul Fondului.

Unitatile de fond vor fi denumite in lei (RON).

Unitatile de fond nu vor fi inscrise la cota unei burse de valori.

Nici un detinator de unitati de fond nu poate provoca partajarea fondului sau a unitatii de fond.

Mijloace de evidenta a unitatilor de fond

Unitatile de fond sunt emise sub forma dematerializata, iar participarea la Fond si detinerea de unitati este evidentiata prin inscriere in cont. La cererea oricarui detinator de unitati de fond, Administratorul este obligat sa-i elibereze un extras de cont, doveditor al detinerii de unitati de fond.

Date privind distributia rapoartelor periodice

Administratorul intocmeste si transmite la ASF rapoarte cu privire la valorile VAN si VUAN calculate de Administrator si certificate de depozitar, precum si cu privire la situatia detaliata a investitiilor la data de raportare, in maximum 5 zile calendaristice de la sfarsitul perioadei pentru care se face raportarea.

Administratorul publica rapoartele mentionate anterior pe site-ul propriu, in termen de cel mult 20 de zile lucratoare de la sfarsitul perioadei pentru care se face raportarea, in cazul in care ASF nu a formulat obiectii sau solicitari de clarificare conform legii.

Deasemenea, Administratorul intocmeste si transmite la ASF rapoarte semestriale si anuale de activitate dupa cum urmeaza:

- raportul pentru primul semestru in termen de doua luni de la incheierea semestrului respectiv;
- raportul anual in termen de patru luni de la sfarsitul anului pentru care se face raportarea.

Administratorul va publica aceste rapoarte pe site-ul propriu in termen de 5 zile lucratoare de la aprobarea de catre organele sale statutare.

3.7 INFORMATII CU PRIVIRE LA EMITEREA, VANZAREA, RASCUMPARAREA SI ANULAREA UNITATILOR DE FOND

Investitorii adera si se supun termenilor contractuali din contractul de societate si din regulile Fondului prin depunerea semnaturii lor pe formularul de subscriere, prin care confirma ca au primit, au citit si au inteles documentul de oferta.

Procedurile pentru subscrierea unitatilor de fond

Fondul va emite periodic unitati de fond, inregistrand formulare de subscriere in fiecare zi lucratoare de luni si joi ale saptamanii. Fiecare emisiune periodica ulterioara se va face pentru un numar limitat ce nu va depasi 50.000 de unitati de fond. Subscrierea de unitati de fond se face prin completarea unui formular de subscriere la oricare din distribuitorii autorizati ai Fondului si achitarea sumei subscrise, prin virament bancar intr-unul din conturile Fondului.

Pretul de cumparare al unei unitati de fond este pretul de emisiune al unitatii platit de investitor si este format din valoarea unitara a activului net calculat de Administrator pe baza activelor din ziua in care s-a facut creditarea conturilor colectoare ale fondului pentru emiterea respectivelor unitati si certificat de depozitar, la care se adauga comisionul de cumparare.

Emiterea unitatilor subscrise se realizeaza in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a realizat creditarea conturilor colectoare ale fondului.

Fondul utilizeaza unitati de fond fractionate la un numar de 2 zecimale. Numarul de unitati de fond alocate investitorului se obtine prin impartirea sumei subscrise la valoarea unitara a activului net calculata pentru data creditarii conturilor colectoare, trunchiat la un numar de 2 zecimale. Eventualele diferente de rotunjire dintre suma cu care se crediteaza conturile colectoare ale fondului pentru emiterea unitatilor si valoarea exacta a unitatilor emise, se constituie venituri pentru Fond.

Unitatile de fond sunt emise sub forma dematerializata, iar participarea la Fond si detinerea de unitati este evidentiata prin inscriere in cont. La cererea oricarui detinator de unitati de fond, Administratorul este obligat sa-i elibereze un extras de cont, doveditor al detinerii de unitati de fond. In situatia in care o persoana care intentioneaza sa devina investitor al Fondului si depune o suma mai mica decat contravaloarea unei unitati de fond, Administratorul va initia in ziua publicarii valorii unitare a activului net valabila la data depunerii sumei initiale, demersurile necesare in vederea completarii sumei initiale sau a returnarii acesteia. In cazul in care investitorul alege completarea sumei, valoarea activului net unitar luata in calcul este cea aferenta zilei in care se realizeaza completarea sumei initiale depuse. In cazul in care investitorul alege returnarea sumei, aceasta va fi returnata prin aceasi modalitatea in care s-a facut subscrierea, in termen de maximum 3 zile lucratoare. In situatia in care suma nu poate fi returnata din cauze neimputabile Administratorului, timp de trei ani, sumele neidentificate vor fi inregistrate ca venituri ale Fondului.

Eliberarea extrasului de cont care atesta realizarea operatiunilor de alocare de unitati de fond se va efectua cel tarziu in prima zi lucratoare dupa alocare. Notificarea investitorului se va realiza prin intermediul unui suport durabil de natura predarii personale, a corespondentei postale, a emailului, sau prin rapoarte generate prin intermediul paginii de internet.

In perioada 27 – 31 decembrie ale fiecarui an, nu se realizeaza operatiuni de subscriere a unitatilor de fond. Nu se realizeaza operatiuni de subscriere a unitatilor de fond in zilele nelucratoare (sambata, duminica sau alte zile libere declarate de guvern) si in zilele declarate sarbatori legale.

Eventualele cereri de cumparare primite de distribuitori in zilele in care nu se realizeaza subscrieri de unitati, vor fi inregistrate in prima zi lucratoare ulterioara in care se realizeaza operatiuni si vor fi operate la valoarea unitara a activului net valabila la data inregistrarii

Procedurile pentru rascumpararea unitatilor de fond

Fondul va rascumpara periodic unitati de fond, inregistrand formulare de rascumparare in fiecare zi lucratoare de marti si vineri, ale saptamanii, la oricare din distribuitorii autorizati ai Fondului.

Pretul de rascumparare al unitatii de fond este pretul convenit investitorului la data inregistrarii cererii de rascumparare si este format din valoarea unitara a activului net calculat de Administrator si certificat de depozitar, pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare. Din valoarea rascumparata se scade comisionul de rascumparare, precum si orice alte taxe legale.

Pretul de rascumparare va fi platit in termen de maxim 15 zile de la data inregistrarii respectivei cereri, prin virament bancar.

Eliberarea extrasului de cont care atesta realizarea operatiunilor de anulare de unitati de fond se va efectua cel tarziu in prima zi lucratoare dupa anulare. Notificarea investitorului se va realiza prin intermediul unui suport durabil de natura predarii personale, a corespondentei postale, a emailului, sau prin rapoarte generate prin intermediul paginii de internet.

In perioada 27 – 31 decembrie ale fiecarui an, nu se realizeaza operatiuni de rascumparare a unitatilor de fond. Nu se realizeaza operatiuni de rascumparare a unitatilor de fond in zilele nelucratoare (sambata, duminica sau alte zile libere declarate de guvern) si in zilele declarate sarbatori legale.

Eventualele cereri de rascumparare primite de distribuitori in zilele in care nu se realizeaza rascumparari de unitati, vor fi inregistrate in prima zi lucratoare ulterioara in care se realizeaza operatiuni si vor fi operate la valoarea unitara a activului net valabila la data inregistrarii

Numele si adresa distribuitorilor de unitati de fond

Distribuitorul autorizat al fondului este SAI Globinvest SA, cu sediul din Cluj Napoca, str. Universitatii nr. 3, ap. 23, telefon/fax 0264595925;

SAI Globinvest SA poate sa-si desfasoare activitatea de distributie de unitati de fond ale fondului si prin intermediul unor persoane fizice denumite agenti de distributie, in conditiile prevazute de legislatia speciala¹.

Unitatile de fond pot fi subscrise si rascumparate prin internet in conformitate cu legislatia speciala¹, prin utilizarea platformei de internet a societatii de administrare, la adresa www.globinvest.ro, in baza unui contract la distanta incheiat intre investitor si Administrator.

Instrumentele de plata folosite pentru distribuirea unitatilor de fond prin internet pot fi ordinul de plata sau cardul bancar.

Plata aferenta rascumpararilor se poate realiza doar in contul detinut de investitor, indicat in cadrul contractului la distanta-

Modalitatea de anulare a unitatilor de fond

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

3.8 METODE DE EVALUARE A ACTIVELORE NETE

Metode de evaluare a activelor

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

- valoarea tuturor valorilor mobiliare si a instrumentelor pietei monetare din portofoliu;
- valoarea depozitelor bancare;
- valoarea titlurilor de participare la OPC;
- valoarea instrumentelor financiare derivate;
- valoarea disponibilului din contul curent si din conturile asimilate conturilor curente;
- valoarea numerarului din casa;
- valoarea altor active reprezentate de titluri calificate de ASF ca instrumente de investitii ale fondurilor.

Normele utilizate in evaluarea categoriilor de active detinute de fond sunt detaliate in Regulile fondului, anexate prezentului document.

Metoda de calculare a obligatiilor

Obligatiile Fondului sunt constituite, dupa caz, din:

- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Administratorului;
- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor si alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzactionare si/sau de achizitionarea/vanzarea activelor Fondului sau admiterea la tranzactionare, inclusiv taxele si comisioanele datorate operatorilor de piata relevanti;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobanzi, in cazul contractarii de catre Fond a unor imprumuturi in conditiile legii;
- cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate ASF sau altor autoritati competente, precum si orice taxe sau alte obligatii fiscale impuse ca urmare a activitatii Fondului;
- cheltuieli de emisiune cu documentele fondului si orice obligatii de raportare si transparenta in legatura cu Fondul;
- contravaloarea sumelor datorate in contul imprumuturilor contractate de catre Fond in conditiile legii;
- contravaloarea unitatilor de fond anulate (la pretul de rascumparare) si care nu au fost inca achitate investitorilor;

Obligatiile Fondului sunt constituite zilnic si reglate periodic, astfel incat sa nu existe variatii semnificative in valoarea unitara a activului net la data efectuarii cheltuielilor admise.

Determinarea valorii activelor nete si a valorii unitare a activelor nete

Valoarea activelor nete ale Fondului se calculeaza prin scaderea obligatiilor din valoarea totala a activelor.

Calculul valorii unitare a activelor nete ale Fondului la o anumita data se realizeaza prin impartirea valorii activelor nete ale Fondului la numarul total de unitati de fond in circulatie, valabile pentru acea data, si evidentiata de operatiunile fondului cuprinse in situatiile financiare, valoarea obtinuta fiind rotunjita prin trunchiere la un numar de 4 zecimale.

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

Tratarea erorilor

Erorile identificate în calculul zilnic al valorii unitare a activului net, constatate ulterior raportării acestor valori, se vor corecta și se vor regulariza la data constatării lor. Administratorul are obligația încadrării permanente într-o limită maximă de toleranță a materialității erorii de calculare a activului net de 0,5% din valoarea activului net al fondului.

În cazul în care se constată încadrarea în limită maximă de toleranță a erorii de calculare a activului net sau lipsa unor situații de prejudiciu a investitorilor pentru care au avut loc operațiuni cu unități de fond în cazul în care limită de toleranță a erorii de calculare a fost depășită, Administratorul nu revine asupra evaluării efectuate.

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

În cazul în care într-o situație de depășire a limitei de toleranță a erorii de calculare a activului net, se constată existența unui prejudiciu adus Fondului ca urmare a rascumpărării integrale a unităților deținute de un investitor și nu mai este posibilă reglarea erorii prin corectarea numărului de unități deținute, Administratorul va suporta prejudiciul din surse proprii în limita unei erori de 50 de lei pe operațiune; în caz contrar va solicita investitorului respectiv returnarea sumelor virate în plus.

Frecvența calculării valorii activelor nete

Calculul valorii totale a activelor, a activelor nete și a valorii unitare a activelor nete ale Fondului se face zilnic.

Mijloacele, locurile și frecvența publicării valorii activelor nete

Administratorul va calcula valoarea unitară a activului net iar depozitarul va certifica modalitatea de calcul și valoarea unitară a activului net pe baza căreia se face cumpărarea și rascumpărarea unităților de fond, astfel încât valoarea unitară a activului net să fie disponibilă pe site-ul Administratorului în ziua certificării.

3.9 COMISIOANE ȘI ALTE CHELTUIELI

Comisioane suportate de investitori

Cheltuielile suportate de către investitori sunt legate de operațiunile de cumpărare / rascumpărare a unităților de fond, respectiv comisioane de cumpărare sau comisioane de rascumpărare.

Comisioane de cumpărare: Fondul nu percepe comision la cumpărarea de unități de fond.

Comisioane de rascumpărare: Fondul nu percepe comision la rascumpărarea de unități de fond.

Comisioane și alte cheltuieli suportate de către Fond

Obligațiile Fondului sunt constituite pentru suportarea următoarelor cheltuieli:

- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Administratorului;
- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare și/sau de achiziționarea/vânzarea activelor Fondului sau admiterea la tranzacționare, inclusiv taxele și comisioanele datorate operatorilor de piață relevanți;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a unor împrumuturi în condițiile legii;
- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate ASF sau altor autorități competente, precum și orice taxe sau alte obligații fiscale impuse ca urmare a activității Fondului;
- cheltuieli de emisiune cu documentele fondului și orice obligații de raportare și transparență în legătură cu Fondul;
- contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate de către Fond în condițiile legii;
- contravaloarea unităților de fond anulate (la prețul de rascumpărare) și care nu au fost încă achitate investitorilor;

Administratorul este împuternicit să efectueze următoarele cheltuieli pentru Fond:

- Comision de administrare - maxim 1% pe lună din valoarea medie a activelor totale ale lunii respective, plătit către Administratorul Fondului; Modificarea comisionului de administrare sub nivelul maxim prevăzut se notifică investitorilor Fondului pe site-ul propriu precum și la ASF în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la efectuarea acesteia și intra în vigoare la data publicării notei de informare a investitorilor. Administratorul poate crește limita maximă a comisionului de administrare numai cu autorizarea ASF și are obligația de a face publică noua valoare în termen de 2 zile de la data autorizării.

- Cheltuieli aferente contractului de depozitare și custodie:

Comision de depozitare – maxim 0,015% pe lună din valoarea medie a activelor totale ale fondului în luna respectivă, plătit către depozitarul fondului;

Comisionul de păstrare în custodie a instrumentelor financiare, maxim 0,06% pe an din valoarea medie lunară a portofoliului aflat în custodie pentru piața locală, respectiv maxim 0,035% pe an din valoarea medie lunară a portofoliului aflat în custodie pentru piațe externe;

Comisioane pentru decontarea și procesarea tranzacțiilor cu instrumente financiare, neincluse în comisionul de depozitare, respectiv 0,015% aplicat la valoarea brută a fiecărei tranzacții pe piața locală și maxim 40 EUR/tranzacție, la tranzacțiile pe piețele externe;

Alte comisioane (Alte taxe aferente instrumentelor financiare, comisioane ocazionale, corporate actions și colectarea beneficiilor) – maxim 50 lei la momentul operațiunii.

- Costurile legate de tranzacționarea instrumentelor financiare aparținând Fondului sunt achitate societăților de servicii de intermediare financiare care le efectuează și sunt suportate integral de către Fond;

- Cheltuielile legate de operațiuni bancare (viramente, deschideri de conturi curente, constituiri de depozite, comisioane de rulaj bancar, etc) sunt stabilite cu fiecare bancă sau intermediar în parte, și sunt suportate integral de către Fond;

- Cheltuieli cu dobânzi, cu comisioanele și tarife datorate ASF sau altor autorități competente, orice taxe sau alte obligații fiscale impuse ca urmare a activității Fondului, sunt suportate integral de către Fond;

- cheltuieli de emisiune cu documentele fondului si orice obligatii de raportare si transparenta in legatura cu Fondul, sunt suportate integral de catre Fond;
 - Cheltuielile de infiintare, distributie, publicitate si cu auditul financiar ale fondului sunt suportate de catre Administrator;
- Pentru informarea investitorilor, valoarea efectiva a cheltuielilor suportate este detaliata in rapoartele periodice (semestriale si anuale) ale Fondului.

Cheltuielile se inregistreaza zilnic, avand in vedere urmatoarele:

- repartizarea cheltuielilor nu conduce la variatii semnificative in valoarea activelor unitare;
- cheltuielile de administrare, de depozitare si custodie si tarifele datorate ASF sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul valorii activului net si reglate la sfarsitul lunii;
- Restul cheltuielilor sunt estimate zilnic, inregistrate si reglate periodic.

3.10. FUZIUNEA, DIVIZAREA SI LICHIDAREA FONDULUI

Divizarea Fondului este interzisa prin legislatia specifica¹.

Fuziunea Fondului

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

- absorbtia unuia sau mai multor fonduri de catre Fond;
- crearea unui nou fond prin contopirea Fondului cu unul sau mai multe alte fonduri.

(2) Fuziunea prin absorbtie se realizeaza prin transferul tuturor activelor care apartin unuia sau mai multor fonduri catre Fond, si atrage dizolvarea fondului/fondurilor incorporate.

(3) Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond de investitii, caruia fondurile care fuzioneaza ii transfera in intregime activele lor, avand loc astfel dizolvarea acestora.

(4) Initiativa fuziunii a doua sau mai multe fonduri apartine Administratorilor care administreaza respectivele fonduri. Prin fuziune, acestia vor urmari exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmeaza a fuziona.

(5) Administratorii vor transmite la ASF notificarea privind intentia de fuziune a fondurilor insotita de proiectul pe baza caruia se realizeaza fuziunea si de un certificat constatator emis de depozitar privind numarul investitorilor si valoarea activului net ale fondurilor implicate in fuziune.

(6) In termen de maximum 30 zile de la data depunerii documentelor mentionate la alin. (5), ASF emite o decizie de suspendare a emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond ale fondurilor implicate in procesul de fuziune, cu exceptia rascumpararilor integrale de unitati de fond, pana la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendarii.

(7) Decizia de suspendare intra in vigoare la 30 de zile de la data comunicarii ei catre Administrator. In termen de cinci zile de la data acestei comunicari, Administratorii sunt obligati sa publice si sa transmita la ASF dovada publicarii anuntului privind intentia de fuziune si a datei la care este suspendata emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond ale fondurilor implicate in fuziune.

(8) In vederea protectiei investitorilor, Administratorii au obligatia de a preciza in anuntul privind fuziunea faptul ca, in urma procedurii de fuziune, nu este garantata o valoare a unitatii de fond egala cu cea detinuta anterior.

(9) Administratorii au obligatia de a onora toate cererile de rascumparare depuse in perioada dintre publicarea anuntului mentionat la alin. (7) si data intrarii in vigoare a suspendarii emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond ale fondurilor implicate in procesul de fuziune, in acest caz nefiind aplicabile prevederile art. 110 alin. (3) si (4) din Regulamentul ASF 9/2014.

(10) In situatia fuziunii prin absorbtie, ASF retrage autorizatia fondului absorbit, fondul absorbant continuand sa functioneze in conditiile Regulamentului ASF 9/2014.

(11) In cazul in care fuziunea se realizeaza prin contopirea mai multor fonduri autorizate, ASF retrage autorizatia de functionare a fondurilor implicate in procesul de fuziune si autorizeaza fondul rezultat.

(12) Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de catre un singur Administrator.

(13) Administratorul fondului rezultat in urma fuziunii depune la ASF, in urmatoarea zi lucratoare ulterioara fuziunii, un certificat constatator emis de depozitar din care sa reiasa situatia noului fond rezultat in urma fuziunii similar celui depus la momentul inregistrarii notificarii privind fuziunea.

(14) Data calculului ratei de conversie a unitatilor de fond este considerata data fuziunii.

(15) In cazul in care fondurile implicate in procesul de fuziune au depozitari diferiti, certificatul mentionat la alin. (13) este insotit de procesul verbal de predare-primire incheiat cu ocazia transferului activelor fondurilor implicate la depozitarul fondului rezultat in urma fuziunii.

(16) Administratorii implicati in fuziune trebuie sa adopte criterii de evaluare identice pentru acelasi tip de instrumente financiare care constituie active ale fondurilor implicate. Aceste criterii trebuie sa fie identice cu cele stabilite pentru fondul rezultat prin fuziune.

(17) Niciun cost suplimentar nu este imputat investitorilor, ca urmare a procesului de fuziune.

(18) Caracterul adecvat si rezonabil al criteriilor de evaluare folosite si al ratei de conversie a unitatilor de fond ale fondurilor implicate in fuziune trebuie evaluat de catre auditori financiari, membri ai CAFR.

Lichidarea Fondului

(1) ASF retrage autorizatia fondului in urmatoarele situatii:

a) la cererea Administratorului, pe baza transmiterii unei fundamentari riguroase, in situatia in care se constata ca valoarea activelor nu mai justifica din punct de vedere economic operarea Fondului; in cazul unui fond de investitii cu o durata de functionare determinata, ulterior atingerii termenului de functionare si ca urmare a deciziei voluntare a Administratorului de a lichida fondul respectiv, Administratorul indeplineste in mod corespunzator calitatea de administrator al lichidarii;

b) in situatia in care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizatiei Administratorului.

(2) Cererea Administratorului indicata la alin. (1) lit. a) trebuie transmisa la ASF impreuna cu hotararea organului statutar, in termen de 2 zile lucratoare de la data adunarii generale a actionarilor sau sedintei consiliului de administratie al Administratorului;

(3) Hotararea indicata la alin. (2) trebuie sa cuprinda urmatoarele:

a) fundamentarea riguroasa privind decizia de lichidare;

b) situatia detinerilor (informatii cu privire la numarul de investitori si valoarea activului net, inclusiv cea unitara) certificata de depozitarul Fondului;

c) raportul auditorului financiar cu privire la situatia activelor si obligatiilor Fondului;

- d) nota de informare a investitorilor cu privire la lichidarea Fondului;
- e) programul (desfasurarea cronologica) avut in vedere pentru derularea procesului de lichidare.
- (4) In termen de 15 zile de la data depunerii documentelor mentionate la alin. (3), ASF emite o decizie de suspendare si aproba nota de informare a investitorilor, care va fi publicata de Administrator pe website-ul propriu, in ziua urmatoare primirii din partea ASF a deciziei de suspendare. Operatiunea de suspendare a emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond ale Fondului, in cadrul procedurii de lichidare a activelor acestuia, se realizeaza fara acordarea dreptului de rascumparare pentru investitori.
- (5) In termen de 5 zile lucratoare de la data inceperii perioadei de suspendare indicate in decizia ASF de la alin. (4), Administratorul solicita ASF retragerea autorizatiei Fondului, anexand la respectiva solicitare urmatoarele documente si informatii:
- a) situatia actualizata a detinerilor Fondului existenta la momentul inceperii perioadei prevazute la alin. (4) (informatii cu privire la numarul de investitori si valoarea activului net, inclusiv cea unitara), certificata de depozitarul fondului;
- b) raportul auditorului financiar cu privire la situatia actualizata a activelor si obligatiilor Fondului.
- (6) In termen de maximum 15 zile lucratoare de la data comunicarii de catre ASF a deciziei de retragere a autorizatiei Fondului, Administratorul incheie un contract cu un auditor financiar, membru al CAFR care poate fi si altul decat cel cu care are incheiat contract Administratorul in conformitate cu dispozitiile Regulamentului ASF nr. 9/2014, in vederea desemnarii acestuia ca administrator al lichidarii Fondului.
- (7) Contractul cuprinde obligatiile si responsabilitatile administratorului lichidarii, stabilite in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 si ale reglementarilor emise in aplicarea acesteia.
- (8) O copie a contractului incheiat in urma analizei a cel putin trei oferte, astfel incat pretul contractului sa fie minim, este transmisa la ASF.
- (9) Obligatia fundamentala a administratorului lichidarii este de a actiona in interesul detinatorilor de unitati de fond.
- (10) Plata administratorului lichidarii se face din fondurile rezultate prin lichidarea activelor Fondului.
- (11) Administratorul lichidarii poate subcontracta persoane fizice sau juridice in scopul obtinerii asistentei si expertizei in indeplinirea indatoririlor si obligatiilor sale, fiind direct raspunzator pentru modul in care acestia isi executa indatoririle.
- (12) Subcontractorii, precum si indatoririle sau obligatiile lor, trebuie sa fie mentionate in contractul incheiat intre Administrator si administratorul lichidarii.
- (13) Administratorul lichidarii este raspunzator pentru plata comisiunelor si a altor cheltuieli catre toti subcontractorii, acestea fiind platite exclusiv din comisionul lichidatorului.
- (14) Administratorul lichidarii pune sub sigiliu toate activele si ia masurile necesare pentru conservarea acestora.
- (15) Administratorul lichidarii ia in custodie copiile tuturor inregistrarilor si evidentelor contabile referitoare la fondul supus lichidarii, pastrate de catre Administratorul Fondului si de catre depozitar, in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014.
- (16) In termen de maximum 20 de zile lucratoare de la data incheierii contractului, administratorul lichidarii intocmeste un inventar complet al activelor si obligatiilor Fondului si pregateste un raport privind inventarierea, care cuprinde, fara a se limita la:
- a) o evaluare a tuturor activelor la valoarea lor de piata si a obligatiilor prezente ale Fondului;
- b) o lista a tuturor detinatorilor de unitati de fond, numarul si valoarea unitatilor de fond detinute de fiecare anterior inceperii procesului de lichidare;
- c) o esalonare a datelor la care se face lichidarea activelor si la care are loc distribuirea sumelor rezultate din lichidare.
- (17) Raportul mentionat la alin.(16) este transmis Administratorului Fondului si ASF in termen de maximum 48 ore de la data intocmirii si este publicat in Buletinul ASF.
- (18) Administratorul lichidarii alege o banca din Romania sau sucursala din Romania a unei banci straine, care se bucura de o buna reputatie si de bonitate financiara, in scopul deschiderii unui cont pentru depozitarea tuturor sumelor provenite din lichidare.
- (19) Administratorul lichidarii exercita exclusiv drepturile de operare asupra acestui cont. Nu se permite depunerea in acest cont a altor fonduri decat a celor rezultate in urma lichidarii.
- (19) Administratorul lichidarii finalizeaza lichidarea in decurs de maximum 60 de zile lucratoare de la data publicarii raportului mentionat la alin (16).
- (20) Administratorul lichidarii are obligatia sa lichideze activele Fondului la valoarea maxima oferita de piata.
- (21) Administratorul lichidarii poate solicita ASF prelungirea cu maximum 30 de zile lucratoare a termenului prevazut la alin. (19), in vederea lichidarii activelor.
- (22) Pe parcursul derularii procesului de lichidare a Fondului, ca urmare a cererii de rascumparare totala, obligatiile legale privind calculul, certificarea si publicarea se aplica numai in ceea ce priveste activul net al Fondului.
- (23) Activul net unitar valabil, in situatia in care Administratorul fondului nu decide retragerea autorizatiei Fondului, este ultimul VUAN calculat de Administrator si certificat de depozitar.
- (24) Dupa incheierea lichidarii tuturor activelor, administratorul lichidarii plateste toate cheltuielile legate de lichidare, precum si orice alte costuri si datorii restante ale Fondului, urmand a tine evidenta pentru toti banii retrasi in acest scop din sumele obtinute in urma lichidarii.
- (25) Ulterior etapei prevazute la alin.(24), administratorul lichidarii incepe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, in conformitate cu datele esalonate in cadrul raportului de inventariere.
- (26) Administratorul lichidarii repartizeaza sumele rezultate din vanzarea activelor detinatorilor de unitati de fond, in termen de maximum 10 zile lucratoare de la terminarea lichidarii. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numarului de unitati de fond detinute de fiecare investitor la data inceperii lichidarii si cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil si nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.
- (27) In situatia imposibilitatii achitarii contravalorii unitatilor de fond catre unii investitori, administratorul lichidarii mentine in contul bancar indicat la alin. (18) sumele datorate acestora pe o perioada de timp nedeterminata. Contul bancar in cauza este constituit sub forma unui cont escrow nepurtator de dobanda si comisioane si este deschis la o institutie de credit autorizata de BNR sau la o sucursala a unei institutii de credit autorizata in alt stat membru.
- (28) Administratorul lichidarii pune la dispozitia institutiei de credit datele de identificare ale tuturor investitorilor ale caror disponibilitati sunt plasate in contul colector in cauza, precum si soldul actualizat aferent fiecarui investitor.
- (29) Creditorii administratorului lichidarii nu pot institui proceduri judiciare asupra sumelor de bani existente in contul bancar mentionat la alin. (18).
- (28) Administratorul lichidarii informeaza institutia de credit la momentul deschiderii contului bancar respectiv despre aceasta situatie.
- (30) Administratorul lichidarii intocmeste raportul final, cuprinzand rezultatele lichidarii si ale distribuirii sumelor rezultate din lichidarea activelor precum si modalitatea de plata a sumelor cuvenite investitorilor si face dovada efectuarii platilor respective. Raportul final este transmis ASF si publicat conform mentiunilor din documentul de oferta al al Fondului, precum si in Buletinul ASF
- (31) Dupa efectuarea tuturor platilor, administratorul lichidarii procedeaza la inchiderea contului bancar, cu exceptia cazului prevazut la alin. (27).

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

3.11. DISTRIBUTII CATRE INVESTITORI DIN DIFERENTELE DE VALOARE A UNITATII DE FOND

Fondul nu va realiza distributii catre investitori din diferentele de valoare a unitatii de fond ca urmare a castigurilor realizate, in timpul duratei sale de functionare.

3.12. NUMELE BROKERULUI PRINCIPAL UTILIZAT

La data actualizarii prezentului document, Administratorul nu utilizeaza serviciile unui boker principal in activitatea Fondul.

3.13. Operatiuni de finantare prin instrumente financiare

Fondul nu va investi in instrumente de tip SWAP si operatiuni de finantare prin instrumente financiare SFT, asa cum acestea sunt definite de Regulamentul (UE) 2015/2365 privind transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare si transparenta reutilizarii.

4. REGIMUL FISCAL

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

Fiecare investitor al Fondului are obligatia sa-si achite obligatiile fiscale care ii revin conform prevederilor legale in vigoare.

La data actualizarii prezentului document de oferta, castigurile obtinute de investitori ca urmare a rascumpararii unitatilor de fond se supun prevederilor privind Codul Fiscal actualizat. Castigul se determina ca diferenta pozitiva intre pretul de rascumparare si pretul de cumparare al unitatilor de fond. Cota de impozit aplicata precum si modalitatea de aplicare vor respecta normele legale in vigoare la data inregistrarii cererii de rascumparare.

Fiecare investitor are obligatia de a depune in termenele legale la Administratia Fiscala declaratii de venit, in urma carora va avea loc regularizarea obligatiilor fiscale rezultate prin rascumpararea unitatilor de fond.

5. GRUPUL DIN CARE FACE PARTE ADMINISTRATORUL

Administratorul nu face parte din niciun grup financiar.

6. DISTRIBUITORII FONDULUI

La data actualizarii prezentului document, singurul distribuitor al Fondului este SAI Globinvest SA.

7. SURSE DE INFORMARE CU PRIVIRE LA ACTIVITATEA FONDULUI

Principala sursa publica a unor informatii detaliate privind documentele de functionare, rapoartele periodice si activitatea Fondului este pagina Internet a Administratorului - www.globinvest.ro, iar informatii mai amanuntite pot fi solicitate la adresa de e-mail glob@globinvest.ro.

Documentele de functionare si rapoartele de activitate ale Fondului se pot obtine in mod gratuit de la sediul social al Administratorului: Cluj Napoca, str. Universitatii nr. 3, ap. 23. Toate notificarile societatii de administrare adresate investitorilor in fond vor fi publicate pe site.

8. DREPTURILE SI OBLIGATIILE INVESTITORILOR

Investitorii si imputernicitii acestora adera si se supun termenilor contractuali din contractul de societate, din regulile Fondului si din documentul de oferta al Fondului prin depunerea semnaturii lor pe declaratia inclusa in formularul de subscriere, prin care confirma ca au primit, au citit si au inteles documentul de oferta al Fondului.

Detinatorii unitatilor de fond beneficiaza de urmatoarele drepturi:

- sa dispuna liber si integral de unitatile de fond si sa beneficieze de rascumpararea la valoarea la zi a acestora, in datele stabilite in regulile fondului;
- sa obtina informatii legate de valoarea la zi a unitatilor de fond detinute si a performantelor anterioare oferite de acestea;
- sa rascumpere integral unitatile de fond detinute atunci cand nu sunt de acord cu modificarile intervenite la documentele depuse la data autorizarii Fondului;
- sa fie informati periodic, prin intermediul unor rapoarte periodice, semestriale si anuale, cu privire la evolutia fondului si activitatea societatii de Administratorului;
- sa constituie garantii financiare sau ipoteci mobiliare asupra unitatilor de fond detinute;

Detinatorii de unitati de fond au urmatoarele obligatii:

- sa completeze corect toate informatiile solicitate in formularul de subscriere;
- sa achite integral contravaloarea unitatilor de fond cumparate;
- sa detina in permanenta cel putin o unitate de fond. In cazul in care, ca urmare a unei cereri de rascumparare, un investitor ar ramane cu mai putin de o unitate de fond, in mod obligatoriu, cu aceeasi ocazie, ii va fi rascumparata si fractiunea reziduala;
- sa informeze direct Administratorul despre orice modificare a datelor de identitate;
- la solicitarea documentata a Administratorului, sa restituie Fondului eventualele sume virate in plus de Administrator cu ocazia platii unor rascumparari, ca urmare a unor erori in calculul zilnic al valorii unitare a activului net, constatate ulterior platii rascumpararilor respective.

9. PREVEDERI DIVERSE

Forta majora

Forta majora inlatura raspunderea, daca este comunicata prin corespondenta cu confirmare de primire in termen de 5 zile si demonstrata in termen de 90 de zile - ambele de la data aparitiei. Sunt considerate imprejurari de forta majora si exonereaza de raspundere partea care le-a invocat, urmatoarele: razboiul, revolutia, cutremurul, marile inundatii, intrarea in incapacitate de plata a statului roman, nationalizarile,

suspendarea activitatii burselor de valori si a sistemului bancar. Daca nu procedeaza la anuntarea, in termenele prevazute mai sus, a inceperii si incetarii cazului de forta majora, partea care il invoca va suporta toate daunele provocate celeilalte parti prin neanuntarea in termen.

Clauze de continuare

Mostenitorii legali care au acceptat succesiunea dupa autorul lor, ai semnatarilor contractului de societate, sunt obligati sa accepte si sa respecte prevederile acestuia pana la incetarea sau modificarea sa in conditiile prevazute de lege si de contractul de societate.

Litigii

Partile contractante convin ca litigiile decurgand din interpretarea si executarea contractului de societate, care nu pot fi solutionate pe cale amiabila, sa fie supuse arbitrajului organizat de catre Comisia de Arbitraj din cadrul Camerei de Comert si Industrie Cluj, conform regulilor de arbitraj ale acesteia.

Clauza privind incetarea contractului de societate

Contractul de societate inceteaza in conditiile dispozitiilor generale ale Codului Civil al Romaniei.

Prelucrarea datelor personale

Administratorul prelucreaza datele cu caracter personal ale investitorilor persoane fizice si ale imputernicitorilor acestora, respectiv ale persoanelor fizice ce reprezinta legal investitori persoane juridice, respectand legislatia in vigoare privind protectia persoanelor fizice in ceea ce priveste prelucrarea datelor cu caracter personal si privind libera circulatie a acestora.

Prelucrarea datelor personale se va face exclusiv in scopul indeplinirii obiectului de activitate, respectiv administrarea fondurilor de investitii, destinatarul datelor cu caracter personal colectate este doar Administratorul, iar o parte din aceste date ajung si la depozitarul fondurilor de investitii administrate sau la autoritati publice. Administratorul nu intentioneaza sa transfere datele cu caracter personal detinute catre o tara terta sau o organizatie internationala si nu utilizeaza procese decizionale automatizate pentru crearea de profiluri.

Prin aderarea la prezentul Document de Oferta, declar ca am fost informat cu privire la existenta informatiilor obligatorii referitoare la protectia datelor cu caracter personal publicate la urmatoarea adresa: www.globinvest.ro.

SAI GLOBINVEST SA

in calitate de administrator al fondului de investitii alternative "Fondul Privat Comercial":

Director General
Nicolae Adrian PASTOR

Avizat Compartiment Conformitate
Dumitru POP

ⁱ **Legea nr. 74/2015** privind administratorii de fonduri de investitii alternative; **Regulamentul nr. 10/2015** privind administrarea fondurilor de investitii alternative; **REGULAMENT Nr. 5/ 2016** pentru modificarea si completarea Regulamentului Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investitii alternative; **Legea nr. 243/2019** privind reglementarea fondurilor de investitii alternative; **Regulamentul ASF nr. 7/2020** privind autorizarea si functionarea fondurilor de investitii alternative, Regulamentul nr. 10/2019 privind procedura de subscriere si rascumparare prin internet a titlurilor de participare emise de organisme de plasament colectiv [...] orice alte dispozitii legale emise de ASF (<http://www.asfromania.ro/index.php/legislatie/legislatie-capital/legi>)



REGULILE FONDULUI FONDUL PRIVAT COMERCIAL

intocmite la data de 01.10.2003 actualizate la 05.11.2024

1. INFORMATII DESPRE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE SI RELATIA CU INVESTITORII

1.1. DATELE DE IDENTIFICARE A SOCIETATII DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR

Denumirea societatii	SAI GLOBINVEST SA, denumita in continuare "Administrator"
Inmatriculare la Registrul Comertului	J12/1564 din 04.08.1995
Codul unic de inregistrare	7627369
Sediul social al societatii	Cluj Napoca str. Universitatii nr. 3, ap. 23
Telefon / fax:	0264/595925
Adresa web:	www.globinvest.ro
E-mail	glob@globinvest.ro
Numarul si data autorizatiei ASF	D 320/12.12.1995
Numarul de inregistrare in Registrul ASF	PJR05SAIR/120001
Inregistrata ca AFIA	atestat ASF nr. 9/16.03.2017
Inregistrare in registrul ASF ca AFIA	PJR07AFIAI/120001

1.2 OBIECTUL SI OBIECTIVUL ADMINISTRARII

Administrarea se exercita asupra fondului de Investitii Alternative destinat Investitorilor de Retail (FIAIR) "Fondul Privat Comercial", denumit in continuare "Fond".

Obiectivul administrarii este cresterea valorii capitalului investit.

Pentru realizarea obiectivului administrarii, Administratorul se obliga sa deschida, sa tina si sa respecte o evidenta speciala, distincta si adaptata activelor administrate.

1.3. LISTA COMISIOANELOR PERCEPUTE DE SAI GLOBINVEST SA INVESTITORILOR

Cheltuielile suportate de catre investitori sunt legate de operatiunile de cumparare / rascumparare a unitatilor de fond, respectiv comisioane de cumparare sau comisioane de rascumparare.

Comisioane de cumparare: Fondul nu percepe comision la cumpararea unitatilor de fond.

Comisioane de rascumparare: Fondul nu percepe comision la rascumpararea unitatilor de fond.

1.4. CHELTUIELILE FONDULUI SI MODUL DE CALCUL AL ACESTORA

Administratorul este imputernicit sa efectueze urmatoarele cheltuieli pentru Fond:

- Comision de administrare - maxim 1% pe luna din valoarea medie a activelor totale ale lunii respective, platit catre Administratorul Fondului; Modificarea comisionului de administrare sub nivelul maxim prevazut se notifica investitorilor Fondului pe site-ul propriu precum si la ASF in termen de maximum 10 zile lucratoare de la efectuarea acesteia si intra in vigoare la data publicarii notei de informare a investitorilor. Administratorul poate creste limita maxima a comisionului de administrare numai cu autorizarea ASF si are obligatia de a face publica noua valoare in termen de 2 zile de la data autorizarii.

- Cheltuieli aferente contractului de depozitare si custodie:

Comision de depozitare – maxim 0,015% pe luna din valoarea medie a activelor totale ale fondului in luna respectiva, platit catre depozitarul fondului;

Comisionul de pastrare in custodie a instrumentelor financiare, maxim 0,06% pe an din valoarea medie lunara a portofoliului aflat in custodie pentru piata locala, respectiv maxim 0,035% pe an din valoarea medie lunara a portofoliului aflat in custodie pentru pietele externe;

Comisioane pentru decontarea si procesarea tranzactiilor cu instrumente financiare, neincluse in comisionul de depozitare, respectiv 0,015% aplicat la valoarea bruta a fiecarei tranzactii pe piata locala si maxim 40 EUR/tranzactie, la tranzactiile pe pietele externe;

Alte comisioane (Alte taxe aferente instrumentelor financiare, comisioane ocazionale, corporate actions si colectarea beneficiilor) – maxim 50 lei la momentul operatiunii.

- Costurile legate de tranzactionarea instrumentelor financiare apartinand Fondului sunt achitate societatii de servicii de intermediare financiare care le efectueaza si sunt suportate integral de catre Fond;

- Cheltuielile legate de operatiuni bancare (viramente, deschideri de conturi curente, constituiri de depozite, comisioane de rulaj bancar, etc) sunt stabilite cu fiecare banca sau intermediar in parte, si sunt suportate integral de catre Fond;

- Cheltuieli cu dobanzi, cu comisioanele si tarife datorate ASF sau altor autoritati competente, orice taxe sau alte obligatii fiscale impuse ca urmare a activitatii Fondului, sunt suportate integral de catre Fond;

- cheltuieli de emisiune cu documentele fondului si orice obligatii de raportare si transparenta in legatura cu Fondul, sunt suportate integral de catre Fond;

- Cheltuielile de infiintare, distributie, publicitate si cu auditul financiar ale fondului sunt suportate de catre Administrator;
Pentru informarea investitorilor, valoarea efectiva a cheltuielilor suportate este detaliata in rapoartele periodice (semestriale si anuale) ale Fondului.

Cheltuielile se inregistreaza zilnic, avand in vedere urmatoarele:

- repartizarea cheltuielilor nu conduce la variatii semnificative in valoarea activelor unitare;
- cheltuielile de administrare, de depozitare si custodie si cu cotele si tarifele datorate ASF sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul valorii activului net si reglate la sfarsitul lunii;
- restul cheltuielilor sunt estimate zilnic, inregistrate si reglate periodic.

1.5. RESPONSABILITATEA ADMINISTRATORULUI IN ADMINISTRAREA ACTIVELOR FONDULUI

Administratorul raspunde separat sau in solidar cu depozitarul Fondului, dupa caz, fata de investitori sau fata de alte terte parti pentru orice incalcare a legislatiei specifice¹ aplicabile, sau pentru orice abatere imputabila in legatura cu administrarea activelor Fondului. In administrarea activelor Fondului, Administratorul se obliga:

- sa desfasoare activitatea in conformitate cu reglementarile ASF aplicabile si sa actioneze cu corectitudine si cu diligena profesionala in scopul protejarii interesului investitorilor Fondului 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 beneficiaza de un tratament corect si impartial;
- sa opereze in conformitate cu regulile Fondului si sa nu efectueze operatiuni de pe urma carora ar beneficia celelalte organisme de plasament colectiv administrate in detrimentul Fondului;
- sa adopte masuri si sa elaboreze proceduri si modalitati adecvate pentru a se asigura ca plangerile investitorilor sunt tratate corespunzator si ca nu sunt impuse restrictii investitorilor in exercitarea drepturilor lor;
- sa elaboreze proceduri si modalitati adecvate pentru a face disponibile informatiile publicului sau autoritatilor competente ale statului membru de origine al Fondului, la cererea acestora.
- sa asigure un tratament echitabil tuturor detinatorilor de unitati de fond ale fondurilor administrate si sa nu acorde o mai mare importanta intereselor unui grup de detinatori de unitati de fond decat intereselor oricarui alt grup de detinatori de unitati de fond.
- sa aplice politici si proceduri pentru a preveni practicile frauduloase care pot afecta stabilitatea si integritatea pietei.
- sa utilizeze modele de stabilire a preturilor si sisteme de evaluare echitabile, corecte si transparente pentru fondurile administrate, pentru a respecta obligatia de a actiona in interesul cel mai bun al investitorilor. Administratorul trebuie sa poata demonstra ca portofoliul Fondului este corect evaluat;
- sa actioneze astfel incat sa impiedice impunerea unor costuri nejustificate Fondului si detinatorilor de unitati de fond;
- sa faca toate demersurile necesare in selectarea si monitorizarea continua a investitiilor, in interesul Fondului si al integritatii pietei, si trebuie sa dispuna de cunostinte si o intelegere adecvata a activelor in care a investit Fondul;
- sa stabileasca politici si proceduri scrise privind diligena profesionala si sa implementeze masuri eficiente pentru a se asigura ca deciziile de investitii in numele Fondului sunt luate cu respectarea obiectivelor, a strategiei de investitii si a limitelor de risc ale Fondului;
- sa respecte standardele europene in vigoare privind protectia persoanelor fizice in ceea ce priveste prelucrarea datelor cu caracter personal si privind libera circulatie a acestora;

Administratorul a investitiilor are dreptul:

- sa refuze orice cumparare de unitati in situatia in care informatiile solicitate in formularul de subscriere nu sunt completate corect si integral; In aceasta situatie, suma aferenta cumpararii respective va fi returnata integral investitorului, fara retinerea vreunui comision sau taxe;
- sa modifice, in conditiile legii, orice document care a stat la baza infiintarii fondului. Modificarile semnificative trebuie autorizate de catre ASF inaintea aplicarii acestora si notificate investitorilor in termen de maximum doua zile lucratoare de la data autorizarii lor de catre ASF.
- sa solicite informatii cu privire la datele personale ale investitorilor sau imputernicitorilor acestora, atunci cand considera necesara actualizarea acestora;
- sa rascumpere integral unitatile de fond detinute de investitori la refuzul acestora privind actualizarea sau prelucrarea datelor personale.

2. INFORMATII DESPRE DEPOZITAR SI RELATIA CU SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

2.1 DATELE DE IDENTIFICARE A DEPOZITARULUI

Denumirea si forma juridica:	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE
Sediul social:	Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1
Telefon, fax:	021 302 6161 / 021 302 6163
Adresa web:	www.brd.ro

2.2 OBIECTUL CONTRACTULUI DE DEPOZITARE

Administratorul, prin contractul de depozitare, incredinteaza depozitarului spre pastrare, in conditii de siguranta, toate activele fondului si inscrisurile care atesta detinerea acestora, precum si desfasurarea activitatilor de depozitare, inclusiv de calcul a valorii activului net, a valorii unitare a activului net si a numarului unitatilor de fond, cu respectarea dispozitiilor legale.

Depozitarul/Custodele se angajeaza: sa desfasoare servicii de depozitare pentru activele fondului, inclusiv calcularea si/sau certificarea valorii activelor fondului la termenele stabilite in Reglementarile in Vigoare si Documentele fondului; sa pastreze in conditii de siguranta, prin intermediul serviciilor de custodie, toate Activele Detinute in Custodie; sa efectueze servicii de decontare, precum si sa efectueze orice alte activitati prevazute in Contract si in Procedurile de Lucru agreeate cu societatea de administrare, cu respectarea Reglementarilor in Vigoare si a documentelor fondului.

2.3 DURATA CONTRACTULUI DE DEPOZITARE

Contractul de depozitare este incheiat pe o perioada 3 ani de la data intrarii in vigoare, cu posibilitatea prelungirii tacite, daca niciuna dintre parti nu notifica celeilalte in termen de 90 de zile, incetarea contractului.

2.4 ACTIVITATILE DEPOZITARULUI

Depozitarul este autorizat si se obliga sa:

- actioneze in mod onest, echitabil, profesionist si independent;
 - pastreze in conditii de siguranta Activele Detinute in Custodie, separat de activele sale si ale altor entitati. Activele fondului in forma fizica, predate pe baza de procese verbale, vor fi pastrate in siguranta in seiful Bancii si vor fi incredintate societatii de administrare la primirea Instructiunilor corespunzatoare ale acesteia, pe baza de procese verbale;
 - deschida Conturi de Instrumente Financiare, pe numele fondului sau pe numele societatea de administrare si in contul fondului, in care va pastra Activele Detinute in Custodie;
 - deschida si sa mentina conturi curente in numele fondului sau pe numele societatea de administrare si in contul fondului aferente tranzactiilor cu Instrumente Financiare. Aceste conturi vor fi debitate/creditate de Banca, numai in baza functiilor sale de depozitar/custode, cu informarea societatii de administrare;
 - realizeze, in contul fondului, decontarea tranzactiilor cu Instrumente Financiare executate in conformitate cu Instructiunile corespunzatoare si cu reglementarile specifice pietelor pe care se tranzactioneaza acestea;
 - realizeze colectarea dividendelor, dobanzilor si a altor venituri aferente Activelor Detinute in Custodie, la solicitarea societatii de administrare ;
 - se asigure ca, in tranzactiile avand ca obiect Activele fondului, orice suma este achitata in termenul stabilit;
 - se asigure ca veniturile fondului sunt administrate si calculate in conformitate cu Reglementarile in Vigoare si cu Documentele fondului;
 - se asigure ca vanzarea, emiterea, rascumpararea sau anulara unitatilor de fond/actiunilor sunt efectuate de catre societatea de administrare sau o alta entitate in numele fondului, in conformitate cu Reglementarile in Vigoare si Documentele fondului;
 - verifice si sa certifice raportarile solicitate de ASF si sa le transmita catre societatea de administrare in termenele, forma, conditiile si periodicitatea stabilite de Parti sau prin Reglementarile in Vigoare;
 - verifice si sa certifice VAN/VUAN si numarul de investitori cu periodicitatea si pentru data de referinta stabilita in Documentele fondului si de Reglementarile in Vigoare;
 - se asigure ca valoarea unitatii de fond este calculata in conformitate cu Reglementarile in Vigoare si Documentele Fondului;
 - efectueze inregistrarea, verificarea, monitorizarea si controlul Activelor Fondului;
 - indeplineasca Instructiunile corespunzatoare transmise de societatea de administrare, cu exceptia cazului in care acestea sunt contrare Reglementarilor in Vigoare ori Documentelor fondului ori exista alte motive de refuz;
 - informeze in scris Administratorul despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea fondului si care nu a fost facut public prin intermediul mijloacelor de informare in masa;
 - furnizeze anual, pana la data de 31 Ianuarie, o situatie a tertilor (custozi globali/locali si/sau depozitari internationali) carora Custodele le-a incredintat spre pastrare Activele Detinute in Custodie tranzactionate pe piete externe;
 - furnizeze, la cererea scrisa a societatii de administrare, criteriile utilizate pentru selectarea tertilor mentionati anterior precum si masurile luate pentru monitorizarea activitatii desfasurate de partea terta selectata;
 - reconcilieze cu Administratorul situatia Activelor Nedetinute in Custodie cu periodicitatea si pentru data de referinta stabilite prin Documentele fondului si Reglementarile in Vigoare;
 - verifice daca numirea evaluatorului extern a fost efectuata in conformitate cu Reglementarile in Vigoare;
 - stabileasca si sa aplice mecanisme si proceduri de monitorizare pe tipuri de active, in conformitate cu Reglementarile in Vigoare;
- tina evidenta tuturor informatiilor schimbate cu societatea de administrare , in decursul executarii Contractului, pe durata stabilita in legislatia specifica, dar nu mai putin de 5 (cinci) ani de la data primirii informatiei. Informatiile vor fi pastrate pe suport durabil, asa cum acesta este definit in Reglementarile in Vigoare;
- disponibilizeze Instrumente Financiare din portofoliul Fondului la primirea Instructiunilor corespunzatoare ale Administratorului numai in urmatoarele cazuri: in data decontarii tranzactiei, la vânzarea unui Instrument Financiar pe principiul livrare contra plata; ca urmare a instructiunilor primite in caz de fuziune, inclusiv de la administratorul lichidarii, in caz de lichidare; ca urmare a constituirii unor garantii pentru operatiunile derulate de fondului, in conformitate cu Reglementarile in Vigoare; in alte situatii prevazute de Reglementarile in Vigoare;
 - sa disponibilizeze/ primeasca Instrumentele Financiare exclusiv pe principiul livrare/ primire contra plata, pentru toate Instrumentele Financiare din portofoliul fondului decontate in cadrul unui sistem de compensare, decontare si registru. Sumele corespunzatoare tranzactiilor de decontat, conform Instructiunii corespunzatoare, sunt debitate din Contul de Disponibilitati la data decontarii, iar pe intreaga perioada a procesului de decontare, pana la decontarea efectiva, acestea vor ramane la dispozitia Custodelui in vederea decontarii;
 - informeze Administratorul, din momentul in care a luat la cunostinta cu privire la faptul ca separarea Activelor Fondului nu mai este suficienta pentru a asigura protectia impotriva insolventei unei parti terte careia Banca i-a delegat custodia;
 - furnizeze, la cererea scrisa a Administratorului, extrase de cont privind detinerile fondului emise prin intermediul sistemului pus la dispozitie de catre Depozitarul Central;
 - monitorizeze limitele investitionale cu respectarea Reglementarilor in Vigoare;
 - transmita, la data incheierii Contractului si, pe parcursul acestuia, ori de cate ori intervin modificari, numele, functia si datele de contact ale persoanelor abilitate sa tina legatura cu Administratorul in vederea derularii Contractului;
 - indeplineasca orice alte obligatii prevazute a fi in sarcina sa in conformitate cu Procedurile de Lucru si Reglementarile in Vigoare.

2.5 NIVELUL COMISIONULUI INCASAT DE CATRE DEPOZITAR

Comisioanele aferente contractului de depozitare si custodie sunt detaliate la capitolul 1.4 din prezentele Reguli. Depozitarul nu utilizeaza in nici un mod activele Fondului pentru obtinerea de venituri proprii.

2.6 RESPONSABILITATEA DEPOZITARULUI FATA DE ADMINISTRATOR SI INVESTITORI

Custodele raspunde fata de Fond sau investitorii Fondului pentru pierderea unui Instrument Financiar din custodie. Un Instrument Financiar detinut custodie nu va fi considerat pierdut in masura in care Custodele returneaza fara intarziere Administratorului un Instrument Financiar identic sau cu o valoare corespunzatoare.

Depozitarul/Custodele este raspunzator conform legislatiei aplicabile fata de investitorii fondului pentru pierderile suferite de acestia ca urmare a neindeplinirii intentionate sau din culpa a obligatiilor care ii revin in calitate de depozitar/custode al Activelor Fondului conform Reglementarilor in Vigoare.

Depozitarul/Custodele este raspunzator fata de Administrator pentru daunele directe produse ca urmare a neindeplinirii intentionate sau din culpa a obligatiilor de catre Depozitar/Custode, astfel cum vor fi stabilite printr-o hotarare judecatoreasca ramasa definitiva.

Depozitarul/Custodele nu este raspunzator pentru nicio pierdere sau neindeplinire/intarziere ce 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, in conformitate cu prevederile art. 101 si 102 din Regulamentul UE nr. 231/2013 sau ca urmare a altor cauze exoneratoare de raspundere conform legislatiei aplicabile, inclusiv urmare a caderii/limitarii accesului intr-un sistem de tranzactionare sau post tranzactionare, suspendarii activitatii/inchiderii unui loc de tranzactionare, intreruperii retelei de comunicatii, functionarii defectuoase a serviciului de internet sau de telefonie mobila sau ca urmare a efectelor actelor si reglementarilor oricarei autoritati/organism guvernamentale sau supranationale, autoritate de piata, autoritate de supraveghere sau de reglementare;
- primirii de la Administrator a unor instructiuni gresite, transmise eronat, primite cu intarziere sau ce nu pot fi considerate corespunzatoare sau determina refuzarea acestora de catre Custode/Depozitar;
- incalcarii de catre Administrator a propriilor obligatii decurgand din contractul de depozitare si custodie sau Reglementarile in Vigoare;
- neindeplinirea obligatiilor de catre alte entitati/terti.

Fara a limita cele de mai sus, in ceea ce priveste colectarea fondurilor sau altor drepturi platite sau distribuite in legatura cu orice Active ale fondului (inclusiv a dividendelor, dobanzilor sau a altor venituri cuvenite fondului), riscul neindeplinirii obligatiilor de catre emitent si/sau debitor va fi suportat de catre fond.

In executarea prezentului Contract, Administratorul este raspunzatoare pentru instructiunile, informatiile si documentele pe care le transmite Depozitarului/Custodelui, precum si pentru toate actele si faptele aferente activitatii de administrare asa cum e definita de legislatia in vigoare.

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

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

Custodele nu va fi tinut raspunzator pentru niciun prejudiciu sau pierdere suportata de fond sau investitorii fondului ca urmare a invalidarii sau rezolutiunii de plin drept a tranzactiilor.

2.7 INCETAREA CONTRACTULUI DE DEPOZITARE

Contractul de depozitare si custodie incheiat intre Depozitar si Administrator, denumite in continuare Parti, inceteaza de plin drept, fara a fi necesara interventia unei instante de judecata sau arbitraj si fara nicio formalitate suplimentara, in urmatoarele situatii:

- prin denuntarea unilaterala a Contractului de catre oricare dintre Parti, sub conditia notificarii scrise de incetare transmise celeilalte Parti conform termenului de preaviz de 90 de zile. Acest termen va curge de la data notificarii denuntarii Contractului catre ASF, de catre Partea care solicita denuntarea Contractului;
- in situatia retragerii autorizatiei/avizului de functionare a oricarei Parti de catre ASF si/sau BNR in cazul Depozitarului/Custodelui;
- in cazul initierii procedurilor de supraveghere sau administrare speciala de catre BNR in cazul Bancii, Administratorul va proceda la denuntarea unilaterala a Contractului;
- in cazul initierii procedurilor de dizolvare/lichidare sau alte proceduri similare in cazul Administratorului;
- in cazul deschiderii procedurii falimentului a oricareia din Parti. Administratorul va proceda la denuntarea unilaterala a Contractului;
- prin acordul Partilor si incheierea unui act aditional in acest sens.
- prin rezilierea Contractului. Oricare dintre Parti are dreptul de a considera Contractul reziliat de plin drept, fara a mai fi necesara interventia unei instante de judecata sau arbitraj, fara punere in intarziere si fara nicio alta formalitate suplimentara, in cazul in care cealalta Parte nu isi indeplineste, isi indeplineste defectuos sau cu intarziere oricare dintre obligatiile prevazute in sau decurgand din Contract si nu remedieaza aceasta neexecutare in termenul indicat de Partea afectata in notificarea comunicata in acest sens, termen ce nu va putea depasi 5 (cinci) Zile Lucratoare. In situatia incetarii Contractului, Depozitarul/Custodele va coopera si va furniza informatiile solicitate in mod rezonabil pentru a veni in sprijinul transferului Activelor FIA catre orice nou depozitar conform Reglementarilor in Vigoare si a Procedurilor de Lucru.

2.8 FORTA MAJORA IN CAZUL CONTRACTULUI DE DEPOZITARE

Angajamentele asumate de societatea de administrare prin Contractul de depozitare si custodie nu vor fi stinse sau suspendate (sau altfel prejudiciate ori afectate negativ) de niciun eveniment de forta majora, caz fortuit sau din orice alte motive independente de vointa Administratorului, sau de orice intarziere sau incalcare comisa de un tert. Pentru evitarea oricarui dubiu, obligatiile de plata executabile in sume de bani sau orice alte bunuri fungibile (de exemplu, instrumente financiare) nu vor invoca efectele fortei majore, caz fortuit sau alte evenimente similare.

3. INFORMATII CU PRIVIRE LA FOND

3.1. IDENTITATEA FONDULUI

Denumirea

Organismul de plasament colectiv care face obiectul acestei oferte poarta numele de **"Fondul Privat Comercial"**, care functioneaza in prezent in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 243 / 2019 privind reglementarea fondurilor de investitii alternative, a Regulamentului ASF nr. 7/2020 precum si cu dispozitiile generale ale Codului civil referitoare la societati. In conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 7/2020, Fondul Privat Comercial se incadreaza in categoria Fonduri de Investitii Alternative destinat Investitorilor de Retail (FIAIR) deschis, de tip diversificat, denumit in continuare **"Fond"**

Data infiintarii, durata

Data infiintarii Fondului este 1 octombrie 2003, iar durata de functionare este nelimitata.

Numarul si data autorizarii ASF 100 / 18.06.2021

Numarul de inregistrare in Registrul ASF CSC09FIAIR/12002

3.2. MONEDA DE DE NOMINARE A FONDULUI

Valoare activului total, a obligatiilor, valoarea activului net, pretul de emisiune si rascumpararea a unitatilor de fond sunt exprimate in lei.

3.3. OBIECTIVELE FONDULUI

Obiectivul financiar

Fondul Privat Comercial este un fond avand ca obiectiv fundamental cresterea valorii capitalului investit si obtinerea de venituri.

Politica de investitii a Fondului

Administratorul considera ca obiectivul fondului poate fi atins printr-o politica de plasamente orientata pe termen mediu si lung, realizata in actiuni cotate cu o politica clara de distribuire de dividende, titluri de credit cu discount si/sau purtatoare de dobanda tipul titlurilor de stat, obligatiunilor municipale sau corporative, depozite bancare, titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv. Fondul va realiza plasamente in instrumente financiare emise in Romania, cu precadere din sectorul financiar.

In contextul aplicarii prevederilor Regulamentului (UE) 2019/2088, Administratorul fondului integreaza riscurile legate de durabilitate in procesul de analiza si selectie al instrumentelor financiare din portofoliul fondului, in baza unor indicatori agregati privind activitatea emitentilor acestora, publicati de furnizorii de date si analize financiare. Avand in vedere diversificarea portofoliului fondului, nu consideram ca riscurile legate de durabilitate vor afecta semnificativ randamentul fondului. Favorizarea in cadrul procesului de analiza si selectie al emitentilor cu un risc de durabilitate scazut, va contribui la minimizarea acestui risc.

Principalele categorii de instrumente financiare in care se va investi

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

- valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare inscrise sau tranzactionate in cadrul unui loc de tranzactionare, din Romania sau dintr-un stat membru;
- valori mobiliare nou-emise, ce fac obiectul unei oferte publice in vederea admiterii la tranzactionare, cu respectarea cumulativa a urmatoarelor conditii: (i) documentele de emisiune sa includa un angajament ferm, conform caruia se va cere admiterea la tranzactionare in cadrul unui loc de tranzactionare din Romania sau dintr-un stat membru si (ii) aceasta admitere sa fie asigurata intr-un termen de maximum un an de la emisiune;
- titluri de participare ale OPCVM sau FIA stabilite in state membre, cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii: (i) FIA sunt autorizate sau inregistrate; (ii) activitatile FIA fac obiectul unor rapoarte periodice, care permit o evaluare a activului si a pasivului, a veniturilor si a operatiunilor din perioada de raportare, in concordanta cu frecventa de rascumparare oferita investitorilor, dupa caz; (iii) profilul FIA se inscrie in profilul de lichiditate al Fondului stabilit de Administrator;
- 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, intr-un stat membru;
- instrumente financiare derivate, cu decontare finala in fonduri banesti sau in actiunea-suport a instrumentului, tranzactionate in cadrul unui loc de tranzactionare din Romania sau dintr-un stat membru;
- valori mobiliare definite la art. 3 alin. (1) pct. 26 din Ordonanta de urgenta a Guvernului nr. 32/2012 ce nu sunt admise la tranzactionare in cadrul unui loc de tranzactionare din Romania sau dintr-un stat membru;
- valuta, achizitionata pe piata interna, liber convertibila, conform criteriilor B.N.R.;
- titluri de stat;

Fondul nu va investi in:

- valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert;
- bilete la ordin si alte instrumente ale pietei monetare de tipul efectelor de comert;
- produse structurate;
- instrumente financiare derivate, negociate in afara pietelor reglementate;
- obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare in cadrul unei piete pe o piata reglementata;
- instrumente de tip SWAP si operatiuni de finantare prin instrumente financiare SFT, asa cum acestea sunt definite de Regulamentul (UE) 2015/2365 privind transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare si transparenta reutilizarii;
- instrumente financiare emise de societatea de administrare a Fondului;
- Fondul nu va face vanzari in lipsa;
- nu va acorda imprumuturi de instrumente financiare sau de numerar;
- parti sociale ale societatilor cu raspundere limitata;
- certificate de emisii de gaze cu efect de sera.

Principalele instrumente financiare utilizate

Principalele instrumente financiare utilizate efectiv de administrator, in ordinea importantei pe care o vor avea in vederea derularii politicii investitionale a Fondului, sunt enumerate in continuare exemplificativ dar nu limitativ:

- Actiuni sau obligatiuni corporative cotate, inscrite la cota Bursei de Valori Bucuresti sau tranzactionate pe o alta piata reglementata din Romania autorizata de ASF;
- Titluri de participare ale OPCVM si/sau FIA autorizate in Romania;
- Depozite bancare si certificate de depozit, indiferent de moneda in care sunt denumite, emise de banci romanesti.
- Obligatiuni sau alte instrumente ale pietei monetare, indiferent de moneda in care sunt denumite, emise sau garantate de catre statul roman ori de autoritati ale administratiei publice centrale sau locale;
- Actiuni sau obligatiuni corporatiste neinscrite la cota Bursei de Valori Bucuresti sau netranzactionate pe o alta piata reglementata din Romania autorizata de ASF;

Tehnici de asigurare impotriva riscurilor si limite investitionale

In vederea reducerii riscului, Fondul va respecta urmatoarele cerinte de diversificare sau acoperire a riscului:

- nu poate detine mai mult de 10% din active in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise de același emitent, cu exceptia valorilor mobiliare sau a instrumentelor pietei monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritatile publice locale ale statului membru, sau de organisme publice internationale din care fac parte unul sau mai multe state membre. Limita de 10% poate fi majorata pana la maximum 40%, cu conditia ca valoarea totala a valorilor mobiliare detinute de Fond in fiecare dintre emitentii in care are detineri de pana la 40% sa nu depaseasca in niciun caz 80% din valoarea activelor sale;
 - nu poate detine mai mult de 50% din active in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise de entitati apartinand aceluiasi grup, iar in cazul grupului din care face parte Administratorul a Fondului, aceasta limita este de 40%;
 - expunerea globala fata de instrumentele financiare derivate nu poate depasi valoarea totala a activului sau;
 - valoarea conturilor curente si a numerarului sa se incadreze in maximum 20% din activele sale; limita poate fi depasita pana la maximum 50%, cu conditia ca sumele respective sa provina din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadenta sau din vanzarea de instrumente financiare din portofoliu, iar depasirea respectiva sa nu fie pe o perioada mai mare de 90 de zile;
 - nu poate sa constituie si sa detina depozite bancare constituite la aceeași banca reprezentand mai mult de 30% din activele sale;
 - nu poate detine mai mult de 20% din activele sale in titluri de participare neadmise la tranzactionare in cadrul unui loc de tranzactionare, emise de un singur FIA destinat investitorilor de retail;
 - nu poate detine mai mult de 10% din activele sale in titluri de participare neadmise la tranzactionare in cadrul unui loc de tranzactionare, emise de un singur FIA destinat investitorilor profesionali;
 - nu poate detine mai mult de 50% din activele sale in titluri de participare neadmise la tranzactionare in cadrul unui loc de tranzactionare sau, emise de alte FIA de tip deschis. In cazul grupului din care face parte Administratorul a Fondului, limita de detinere este de 40% din activele sale;
 - nu poate detine mai mult de 40% din activele sale in titluri de participare emise de un singur OPCVM autorizat de ASF sau de o autoritate competenta nationala dintr-un alt stat membru, precum si in titluri de participare emise de un singur organism de plasament colectiv admis la tranzactionare in cadrul unui loc de tranzactionare din Romania, alt stat membru sau pe o bursa dintr-un stat tert;
- Fondul poate sa depaseasca limitele privind investitiile in instrumentele financiare care sunt incluse in activul sau in cazul exercitarii drepturilor de subscriere aferente acestora, cu conditia ca depasirea sa nu se intinda pe o perioada mai mare de 90 de zile.

Durata minima recomandata a investitiilor

Fiind un fond cu plasamente pe termen mediu si lung, este recomandabil ca si investitiile in fond sa fie orientate pe termen mediu sau lung, cu o durata minima de 3 ani.

Riscul fondului

Valoarea unitatilor de fond va fi afectata de evolutia pietei de capital si a ratelor dobanzii, ca raspuns la factori economici, politici sau financiari. Influenta acestor factori asupra fondului va fi determinata de tipul si scadentele plasamentelor, de evolutiile emitentilor valorilor mobiliare din portofoliu, de nivelul de expunere al Fondului in raport cu fiecare emitent precum si de abilitatea investitionala a administratorului.

Fondul este supus riscului si nu exista nici o asigurare ca politica investitionala a administratorului va avea ca rezultat efectiv cresterea valorii titlurilor de participare.

Metode de evaluare utilizate

Ca regula de baza, plasamentele fondului vor fi evaluate prin metoda marcarii la piata. Detalii amanuntite privind metodele de evaluare aplicate sunt prezentate in capitolul 3.6

3.4. PERSOANELE RESPONSABILE CU ANALIZA OPORTUNITATILOR DE INVESTITII

Consiliul de Administratie al societatii de administrare este responsabil pentru definirea obiectivelor fondului si a strategiilor investitionale pentru atingerea acestora. Responsabilitatea analizei oportunitatilor de investitii revine departamentului "Analiza/tranzactionare" iar directorii societatii de administrare emit decizii de tranzactionare in vederea realizarii plasamentelor fondului.

3.5. INFORMATII CU PRIVIRE LA EMITEREA, VANZAREA, RASCUMPARAREA SI ANULAREA UNITATILOR DE FOND

Investitorii adera si se supun termenilor contractuali din contractul de societate si din regulile Fondului prin depunerea semnaturii lor pe formularul de subscriere, prin care confirma ca au primit, au citit si au inteles documentul de oferta.

Procedurile pentru subscrierea unitatilor de fond

Fondul va emite periodic unitati de fond, inregistrand formulare de subscriere in fiecare zi lucratoare de luni si joi ale saptamanii. Fiecare emisiune periodica ulterioara se va face pentru un numar limitat ce nu va depasi 50.000 de unitati de fond.

Subscrierea de unitati de fond se face prin completarea unui formular de subscriere la oricare din distribuitorii autorizati ai fondului si achitarea sumei subscrise, prin virament bancar intr-unul din conturile fondului.

Pretul de cumparare al unei unitati de fond este pretul de emisiune al unitatii platit de investitor si este format din valoarea unitara a activului net calculat de administrator pe baza activelor din ziua in care s-a facut creditarea conturilor colectoare ale fondului pentru emiterea respectivelor unitati si certificat de depozitar, la care se adauga comisionul de cumparare.

Emiterea unitatilor subscrise se realizeaza in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a realizat creditarea conturilor colectoare ale fondului. Fondul utilizeaza unitati de fond fractionate la un numar de 2 zecimale. Numarul de unitati de fond alocate investitorului se obtine prin impartirea sumei subscrise la valoarea unitara a activului net calculata pentru data creditarii conturilor colectoare, trunchiat la un numar de 2 zecimale. Eventualele diferente de rotunjire dintre suma cu care se crediteaza conturile colectoare ale fondului pentru emiterea unitatilor si valoarea exacta a unitatilor emise, se constituie venituri pentru Fond.

Unitatile de fond sunt emise sub forma dematerializata, iar participarea la fond si detinerea de unitati este evidentiata prin inscriere in cont. La cererea oricarui detinator de unitati de fond, administratorul este obligat sa-i elibereze un extras de cont, doveditor al detinerii de unitati de fond. In situatia in care o persoana care intentioneaza sa devina investitor al fondului si depune o suma mai mica decat contravaloarea unei unitati de fond, administratorul va initia in ziua publicarii valorii unitare a activului net valabila la data depunerii sumei initiale, demersurile necesare in vederea completarii sumei initiale sau a returnarii acesteia. In cazul in care investitorul alege completarea sumei, valoarea activului net unitar luata in calcul este cea aferenta zilei in care se realizeaza completarea sumei initiale depuse. In cazul in care investitorul alege returnarea sumei, aceasta va fi returnata prin aceasi modalitatea in care s-a facut subscrierea, in termen de maximum 3 zile lucratoare. In situatia in care suma nu poate fi returnata din cauze neimputabile societatii de administrare timp de trei ani, sumele neidentificate vor fi inregistrate ca venituri ale fondului. Eliberarea extrasului de cont care atesta realizarea operatiunilor de alocare de unitati de fond se va efectua cel tarziu in prima zi lucratoare dupa alocare. Notificarea investitorului se va realiza prin intermediul unui suport durabil de natura predarii personale, a corespondentei postale, a emailului, sau prin rapoarte generate prin intermediul paginii de internet.

In perioada 27 – 31 decembrie ale fiecarui an, nu se realizeaza operatiuni de subscriere a unitatilor de fond. Nu se realizeaza operatiuni de subscriere a unitatilor de fond in zilele nelucratoare (sambata, duminica sau alte zile libere declarate de guvern) si in zilele declarate sarbatori legale.

Eventualele cereri de cumparare primite de distribuitori in zilele in care nu se realizeaza subscrieri de unitati, vor fi inregistrate in prima zi lucratoare ulterioara in care se realizeaza operatiuni si vor fi operate la valoarea unitara a activului net valabila la data inregistrarii

Procedurile pentru rascumpararea unitatilor de fond

Fondul va rascumpara periodic unitati de fond, inregistrand formulare de rascumparare in fiecare zi lucratoare de marti si vineri, ale saptamanii, la oricare din distribuitorii autorizati ai Fondului.

Pretul de rascumparare al unitatii de fond este pretul convenit investitorului la data inregistrarii cererii de rascumparare si este format din valoarea unitara a activului net calculat de administrator si certificat de depozitar, pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare. Din valoarea rascumparata se scade comisionul de rascumparare, precum si orice alte taxe legale.

Pretul de rascumparare va fi platit in termen de maxim 15 zile de la data inregistrarii respectivei cereri, prin virament bancar.

Eliberarea extrasului de cont care atesta realizarea operatiunilor de anulare de unitati de fond se va efectua cel tarziu in prima zi lucratoare dupa anulare. Notificarea investitorului se va realiza prin intermediul unui suport durabil de natura predarii personale, a corespondentei postale, a emailului, sau prin rapoarte generate prin intermediul paginii de internet.

In perioada 27 – 31 decembrie ale fiecarui an, nu se realizeaza operatiuni de rascumparare a unitatilor de fond. Nu se realizeaza operatiuni de rascumparare a unitatilor de fond in zilele nelucratoare (sambata, duminica sau alte zile libere declarate de guvern) si in zilele declarate sarbatori legale.

Eventualele cereri de rascumparare primite de distribuitori in zilele in care nu se realizeaza rascumparari de unitati, vor fi inregistrate in prima zi lucratoare ulterioara in care se realizeaza operatiuni si vor fi operate la valoarea unitara a activului net valabila la data inregistrarii

Suspendarea emisiunii si rascumpararii de unitati de fond de catre ASF sau Administrator

In situatii exceptionale si numai pentru protejarea interesului investitorilor, Administratorul poate limita sau suspenda temporar emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond, cu respectarea prevederilor prezentelor reguli si ale legislatiei speciale aplicabile.

Aceste situatii pot fi de tipul:

- situatii de forta majora;
- administratorul constata dificultati de evaluare justa a activelor Fondului;
- administratorul constata imposibilitatea realizarii obiectivelor investitionale ale Fondului, din motive neimputabile administratorului;
- situatii coerente cu mecanismele de administrare a lichiditatii in situatii extreme; in situatia in care, in cursul unei zile, contravaloarea cererilor de rascumparare depaseste 10% din valoarea activelor fondului, Administratorul isi rezerva dreptul de a suspenda operatiunile pentru o perioada de 30 zile lucratoare.
- alte situatii exceptionale care pot aparea pe perioada de functionare a Fondului si care nu au putut fi in mod rezonabil anticipate la data constituirii Fondului. Regulele de evaluare si politicile de investitii utilizate in aceste situatii vor fi cele descrise in prezentele reguli.

Decizia Administratorului de suspendare va specifica perioada, conditiile si motivele suspendarii. Perioada initiala de suspendare poate fi prelungita in cazul in care conditiile si motivul/motivele suspendarii se mentin.

Administratorul trebuie sa comunice, in cel mult o zi lucratoare, decizia sa investitorilor, A.S.F. si autoritatilor competente din statele membre in care isi distribuie unitatile de fond.

Pentru protectia interesului public si al investitorilor, ASF poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii si/sau rascumpararii unitatilor emise de Fond, in baza reglementarilor proprii emise in acest scop. Actul de suspendare emis de ASF va specifica perioada, conditiile si motivele suspendarii. ASF poate decide prelungirea suspendarii, in cazul in care conditiile si motivele suspendarii se mentin.

Numele si adresa distribuitorilor de unitati de fond

Distribuitorul autorizat al fondului este SAI Globinvest SA, cu sediul din Cluj Napoca, str. Universitatii nr. 3, ap. 23, telefon/fax 0264595925;

SAI Globinvest SA poate sa-si desfasoare activitatea de distributie de unitati de fond ale fondului si prin intermediul unor persoane fizice denumite agenti de distributie, in conditiile prevazute de legislatia speciala.

Unitatile de fond pot fi subscrise si rascumparate prin internet in conformitate cu legislatia speciala, prin utilizarea platformei de internet a societatii de administrare, la adresa www.globinvest.ro, in baza unui contract la distanta incheiat intre investitor si Administrator.

Instrumentele de plata folosite pentru distribuirea unitatilor de fond prin internet pot fi ordinul de plata sau cardul bancar.

Plata aferenta rascumpararilor se poate realiza doar in contul detinut de investitor, indicat in cadrul contractului la distanta.

Metode de evaluare a activelor**I.**

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 de tranzactionare 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 astfel:

a) actiunile si orice alte titluri negociabile care dau dreptul de a achizitiona respectivele valori mobiliare prin subscriere sau schimb:

1. la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul, in cazul actiunilor admise la tranzactionare pe respectiva piata reglementata din statul membru/bursa din statul nemembru; sau

2. la pretul de referinta aferent zilei pentru care se efectueaza calculul, in cazul actiunilor tranzactionate in cadrul 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 efectueaza calculul activului, utilizat ca reper in deschiderea sedintei de tranzactionare din ziua urmatoare.

b) instrumentele financiare cu venit fix conform uneia dintre metodele indicate la lit. a), in functie de locul de tranzactionare a instrumentelor respective. Conventia de acumulare zilnica a dobanzii utilizata este cea de acumulare incepand cu ziua urmatoare achizitionarii.

c) instrumentele pietei monetare, similar prevederilor lit. b);

d) instrumente financiare derivate, similar prevederilor lit. a);

e) titlurile de participare emise de OPC, similar prevederilor lit. a);

II.

(1) Instrumentele financiare mentionate la **cap I.** 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.

(2) In cazul in care instrumentele financiare mentionate la alin. (1) 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.

(3) 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.

III.

(1) 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 vor fi evaluate astfel:

a) actiunile vor fi evaluate in functie de incadrarea emitentului in conformitate cu politicile si procedurile Administratorului, stabilita pe baza ultimelor situatii financiare disponibile, dupa cum urmeaza: (i) evaluarea actiunilor emise de emitenti cu caracter imobiliar se va efectua de catre un evaluator independent, inregistrat in Registrul ASF (caracterul imobiliar al unui emitent va fi stabilita in functie de ponderea activelor imobiliare in total active); (ii) actiunilor ce nu au un caracter imobiliar, la valoarea contabila pe actiune, astfel cum rezulta din ultima situatie financiara anuala aprobata a entitatii respective. In cazul operatiunilor de majorare/diminuare de capital social (prin cresterea/reducerea numarului de actiuni aflate in circulatie) a unor societati, care sunt inregistrate la O.N.R.C. (in cazul unei societati neadmise la tranzactionare in cadrul unui loc de tranzactionare) sau care sunt inregistrate in sistemul unui depozitar central (pentru emitenti) pe parcursul aceluasi exercitiu financiar si pentru care numarul nou de actiuni aflat in circulatie nu este reflectat in mod real in ultimele situatii financiare anuale aprobate, in scopul calcularii valorii contabile mentionate la acest punct, se vor utiliza informatiile furnizate de societate/emitent, in baza unor inscrisuri doveditoare (certificatul de inregistrare de la O.N.R.C. sau balanta de verificare lunara - in cazul societatilor necotate - sau a certificatului de inregistrare a valorilor mobiliare, denumit in continuare C.I.V.M., emis de catre ASF - in cazul emitentilor -, precum si, in masura in care este disponibil, si un raport elaborat catre un auditor independent prin care se certifica noua valoare a capitalurilor proprii ale societatii); in cazul institutiilor de credit, valoarea contabila pe actiune poate avea ca baza de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsa in raporturile lunare transmise B.N.R., daca aceste raportari sunt disponibile;

b) instrumentele financiare cu venit fix se vor evalua prin metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului;

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

d) titlurile de participare emise de O.P.C. vor fi evaluate la ultima valoare unitara a activului net calculata si publicata de administratorul acestora sau publicata de firme private recunoscute international.

(2) Instrumentele financiare 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:

(i) actiunile si orice alte titluri negociabile care dau dreptul de a achizitiona respectivele valori mobiliare prin subscriere sau schimb, instrumentele financiare derivate si titlurile de participare emise de O.P.C. similar evaluarii prevazute la cap. III. alin. (1);

(ii) instrumentele financiare cu venit fix si instrumentele pietei monetare vor fi evaluate conform cap. III. alin. (1) lit. b). 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.

(3) Instrumentele financiare mentionate la alin. (1) si (2), emise de aceeasi entitate, dar achizitionate in transe diferite, vor fi evaluate similar alin. (1).

(4) Detinerile din conturile curente se evalueaza prin luarea in considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectueaza calculul. Sumele existente in conturile curente ale OPCVM la institutiile de credit care se afla in procedura de faliment vor fi incluse in activul net la valoarea zero.

- (5) Depozitele bancare si certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei surse de la data efectuării plasamentului.
- (6) Depozitele cu plata dobanzii in avans, indiferent de durata depozitului, se evalueaza la valoarea sumei initiale constituite ca depozit pe toata perioada depozitului.
- (7) In cazul in care pentru depozitele prevazute la alin. (5) s-au efectuat incasari de dobanda inainte de scadenta, sumele astfel incasate sunt deduse din valoarea calculata.
- (8) Actiunile emise de societati admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pieteile reglementate, dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare, in legatura cu care ASF sau o alta autoritate competenta a hotarat deschiderea procedurii de redresare financiara prin administrare speciala, vor fi evaluate conform metodelor precizate la cap. III alin. (1) lit. a).

IV.

- (1) Actiunile suspendate de la tranzactionare pentru o perioada de cel putin 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), ca urmare a deciziei operatorului de piata sau de sistem in vederea aducerii la cunostinta investitorilor de informatii care pot conduce la modificari ale pretului actiunilor emitentului, vor fi evaluate la pretul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) calculat pana la data aparitiei unui asemenea eveniment ca medie aritmetica a preturilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzactionare. In cazul in care suspendarea de la tranzactionare are loc in timpul sedintei de tranzactionare, pentru calculul valorii activului zilei respective actiunile sunt evaluate la pretul de inchidere/de referinta, dupa caz, urmand ca in scopul numararii celor 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), prima zi sa fie considerata urmatoarea zi lucratoare ulterioara suspendarii. In cazul in care suspendarea are loc chiar de la debutul sedintei de tranzactionare, prima zi este considerata ziua suspendarii. In cazul in care preturile medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzactionare nu sunt disponibile pentru calcularea mediei aritmetice, Administratorul utilizeaza pentru determinarea pretului actiunilor suspendate exclusiv valoarea determinata prin utilizarea unor metode de evaluare conforme standardelor internationale de evaluare (in care este utilizat principiul valorii juste).
- (2) Actiunile neadmise la tranzactionare, inclusiv cele emise de institutii de credit sau admise la tranzactionare si netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), ale caror situatii financiare nu sunt obtinute in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse in activ astfel:
1. la valoarea zero
 2. in cazul actiunilor admise la tranzactionare si netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), precum si in cazul actiunilor netranzactionate, se va avea in vedere ca metoda indicata la pct. 1 sa fie aplicata doar in conditiile in care pe site-ul web al pietei reglementate, al sistemului alternativ de tranzactionare, al Ministerului Finantelor Publice sau al emitentului nu sunt disponibile raportari financiare trimestriale/semestriale in baza carora ar putea fi stabilita valoarea respectivelor actiuni. In scopul numararii celor 30 de zile de netranzactionare, se va considera ca prima zi de netranzactionare este prima zi lucratoare in care respectiva actiune nu a mai inregistrat tranzactii.
- (3) Actiunile societatilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate in procedura de insolventa sau reorganizare sunt incluse in activul net al OPCVM de la data la care anuntul a fost facut public pe site-ul web al pietei reglementate sau sistemului alternativ de tranzactionare pe care se tranzactioneaza, la valoarea zero.
- (4) Actiunile societatilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate in procedura de lichidare judiciara sau in alte forme de lichidare si ale celor aflate in incetare temporara sau definitiva de activitate sunt incluse in activul net al OPCVM la valoarea zero, de la data la care anuntul a fost facut public pe site-ul web al pietei reglementate ori al sistemului alternativ de tranzactionare pe care se tranzactioneaza.
- (5) In cazul societatilor aflate in procedura de insolventa sau reorganizare, ale caror actiuni au fost readmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau sistem alternativ de tranzactionare ca urmare a emiterii unei hotarari judecatoresti definitive privind confirmarea de catre judecatorul-sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent si a confirmarii din partea emitentului/operatorului de piata sau de sistem privind neatacarea cu recurs a sentintei privind confirmarea planului de reorganizare, evaluarea respectivelor actiuni se va face cu respectarea cap. I. lit. a) in cazul in care respectivele actiuni au pret de piata, in sensul ca au inregistrat tranzactii de la data readmiterii la tranzactionare. Daca actiunile nu au pret de piata, acestea vor fi evaluate, pana la data inregistrarii unui pret de referinta disponibil, conform prevederilor cap. III. alin. (1) lit. a).
- (6) Actiunile societatilor reglementate de Legea nr. 31/1990 sau de legislatia aplicabila din state membre sau state terte din portofoliul Fondului neadmise la tranzactionare sau admise la tranzactionare pe o piata reglementata, in cadrul unui sistem alternativ sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare, dintr-un stat membru, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, precum si cele admise la cota oficiala a unei burse ori a unui sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse in calculul activului net la valoarea zero.
- (7) Metodele de evaluare prevazute in prezentul capitol se aplica si in cazul actiunilor societatilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate in procedura de insolventa sau reorganizare neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare.
- (8) In cazul in care o societate admisa la tranzactionare pe o piata reglementata/sistem alternativ de tranzactionare, care are valoarea capitalurilor proprii negativa, este netranzactionata pe o perioada mai mare de 30 de zile de tranzactionare, iar aceasta perioada coincide cu perioada de suspendare de la tranzactionare a actiunii respective, atunci actiunea respectiva este evaluata la valoarea zero.

V.

- (1) In situatia divizarii/consolidarii valorii nominale a unor actiuni admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pieteile reglementate, actiunile rezultate prin divizare se evalueaza, incepand cu ex-date si pana la data introducerii la tranzactionare a acestora, prin impartirea pretului anterior divizarii la coeficientul de divizare, respectiv prin inmultirea cu coeficientul de consolidare.
- (2) In cazul operatiunilor de diminuare de capital social prin reducerea numarului de actiuni ale unor societati admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pieteile reglementate, incepand cu ex-date si pana la data introducerii la tranzactionare a acestora, actiunile se evalueaza prin impartirea ultimului pret de piata disponibil anterior operarii modificarii capitalului social la coeficientul de diminuare a capitalului social.

VI.

Administratorul inregistreaza instrumentele financiare din portofoliul Fondului incepand cu data efectuării tranzactiei.

VII.

(1) Dividendele, precum si actiunile distribuite fara contraprestatie in bani rezultate in urma participarii la majorarile de capital sunt inregistrate in activul Fondului in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai beneficiaza de dividend sau in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

In cazul in care din lipsa de informatii, inregistrarea in activ a dividendelor aferente detinerii de actiuni listate pe piete externe nu se poate realiza in conformitate cu prevederile primului paragraf, contravaloarea dividendelor respective trebuie inregistrata in activ la data la care Administratorul sau depozitarul activelor acestuia intra in posesia informatiilor privind data ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicatii.

(2) In cazul majorarilor de capital social ce presupun o contraprestatie in bani din partea investitorilor, fara emiterea de drepturi de preferinta, daca Administratorul decide sa participe la majorarea de capital social a emitentului, actiunile cuvenite si suma datorata de Fond ca urmare a participarii la majorarea capitalului social sunt inregistrate in activul Fondului, astfel:

a) in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, in situatia in care pretul de piata este mai mare decat pretul de subscriere;

b) la data platii efective a actiunilor subscrise la majorarea de capital social, in situatia in care pretul de piata este mai mic decat pretul de subscriere.

In situatia in care operatiunea de majorare de capital social cu contraprestatie in bani din partea investitorilor nu este dusa la indeplinire in termenul legal stabilit de Legea nr. 31/1990 de la data adoptarii deciziei AGA, Administratorul exclude din portofoliul Fondului actiunile subscrise si poate inregistra sumele platite aferente majorarii de capital neoperate pe pozitia «Alte active - Sume de incasat». Administratorul va utiliza toate demersurile legale pentru recuperarea contraprestatiei in bani achitate emitentului pentru actiunile care nu au mai fost subscrise din motive obiective imputabile acestuia.

(3) In cazul majorarilor de capital social ce presupun o contraprestatie in bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferinta, actiunile cuvenite sunt inregistrate in activul Fondului la data platii efective a actiunilor subscrise la majorarea de capital social.

(4) Pana la momentul admiterii la tranzactionare, actiunile subscrise de catre Fond in cadrul unei oferte publice initiale de vanzare de actiuni sunt considerate «valori mobiliare nou-emise» si sunt evaluate pe baza pretului de achizitie a actiunilor subscrise in cadrul ofertei publice. Aceasta modalitate de inregistrare si evaluare a actiunilor respective subscrise de Fond se mentine pana la data efectuarii primei tranzactii bursiere.

(5) In cazul in care admiterea la tranzactionare a respectivelor actiuni nu se realizeaza in termen de maximum 12 luni de la data initierii perioadei de derulare a ofertei, actiunile indicate la alin. (4) vor fi evaluate similar actiunilor neadmise la tranzactionare, conform metodelor precizate la cap. III. alin. (1) lit. a).

(6) In cazul in care oferta publica de valori mobiliare indicata la alin. (4) implica emiterea de drepturi de alocare tranzactionabile, drepturile de alocare care revin Fondului, care au subscris si platit integral actiuni in cadrul ofertei indicate la alin. (4), respectiv in cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferinta, sunt evaluate astfel:

a) intre data emiterii si data eventualei admiteri la tranzactionare a drepturilor de alocare pe baza pretului de achizitie a actiunilor subscrise in cadrul ofertei publice;

b) intre data eventualei admiteri la tranzactionare a drepturilor de alocare si data efectiva a admiterii la tranzactionare a actiunilor, pe baza evaluarii respectivelor drepturi de alocare conform cap. I. lit. a).

(7) In cazul in care Fondul a subscris si platit integral actiuni in cadrul ofertei indicate la alin. (4) detin actiuni ale respectivei societati anterior derularii ofertei publice si admiterii la tranzactionare a respectivelor actiuni, acestea sunt evaluate astfel:

a) intre data emiterii si data eventualei admiteri la tranzactionare a drepturilor de alocare, conform metodelor precizate la alin. (5);

b) intre data eventualei admiteri la tranzactionare a drepturilor de alocare si data efectiva a admiterii la tranzactionare a actiunilor, pe baza evaluarii respectivelor drepturi de alocare conform cap. I. lit. a).

(8) Obligatiunile nou-emise care cuprind un angajament de listare sunt evaluate pana la data admiterii la tranzactionare conform cap. III. alin. (1) lit. b).

(9) Actiunile societatilor neadmise la tranzactionare rezultate din majorarile de capital social cu contraprestatie in bani se vor evalua astfel:

a) pana la data operarii majorarii de capital social la O.N.R.C., la valoarea subscrisa;

b) de la data operarii majorarii de capital social la O.N.R.C., similar prevederilor cap. III. alin. (1) lit. a), coroborat cu prevederile **cap. IV**.

(10) Actiunile societatilor neadmise la tranzactionare rezultate din majorari de capital social fara contraprestatie in bani se inregistreaza in activul OPCVM de la data operarii majorarii de capital social la O.N.R.C., in baza unor inscrisuri doveditoare furnizate de catre societate, prin care se certifica noua valoare a capitalurilor proprii corespondente noului capital social.

(11) Prin exceptie de la prevederile alin. (1), dividendele distribuite de societatile neadmise la tranzactionare in cadrul unui loc de tranzactionare dintr-un stat membru sau unei burse dintr-un stat tert sunt inregistrate in activul Fondului la data incasarii acestora.

VIII.

(1) Evaluarea actiunilor detinute de OPCVM ca urmare a participarii la majorarea de capital social fara contraprestatie in bani, precum si a celor cu contraprestatie in bani inregistrate in activ conform prevederilor cap. VII. alin. (2) se realizeaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala sau la pretul de referinta furnizat in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate, inclusiv in cadrul sistemelor alternative de tranzactionare de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul.

(2) Suma datorata ca urmare a participarii la majorarea capitalului social cu contraprestatie in bani inregistrata in activ se evalueaza la valoarea de subscriere.

(3) In situatia in care ASF nu aproba prospectul aferent emisiunii de noi actiuni hotarate de catre A.G.E.A. a unui emitent, actiunile nou-emise inregistrate anterior in activul Fondului conform prevederilor in vigoare sunt eliminate din activul Fondului.

IX.

(1) In cazul in care majorarea de capital se realizeaza cu emiterea de drepturi de preferinta, acestea vor fi inregistrate in activul Fondului in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(2) Pana la momentul primei zile de tranzactionare evaluarea drepturilor de preferinta se realizeaza la valoarea teoretica. Valoarea teoretica a dreptului de preferinta se calculeaza conform formulei:

Valoarea teoretica a dreptului de preferinta = (pretul de piata al actiunilor vechi - pretul de subscriere de actiuni noi pe baza drepturilor de preferinta) * [numar de actiuni noi / (numar de actiuni vechi + numar de actiuni noi)] * [numar de actiuni vechi / numar de drepturi de preferinta emise], unde pretul de piata al actiunilor vechi este reprezentat de pretul evaluat conform cap. I. lit. a), din ultima zi in care cei care cumpara actiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

(3) Ulterior admiterii la tranzactionare, drepturile de preferinta vor fi evaluate la pretul evaluat conform cap. I. lit. a) din ziua pentru care se efectueaza calculul. In cazul in care nu se vor inregistra tranzactii, se va mentine evaluarea la valoarea teoretica.

- (4) Ulterior perioadei de tranzactionare a drepturilor de preferinta si pana la momentul exercitarii acestora, drepturile de preferinta vor fi evaluate la ultimul pret de inchidere din perioada de tranzactionare si evidentiate in cadrul unei pozitii distincte "Dividende sau alte drepturi de incasat".
- (5) La momentul exercitarii drepturilor de preferinta vor fi inregistrate in mod corespunzator in activul Fondului actiunile cuvenite.
- (6) Dividendele si actiunile distribuite fara contraprestatie in bani, precum si cele distribuite cu contraprestatie in bani si sumele cuvenite Fondului se evidentiaza in active in cadrul unei pozitii distincte "Dividende sau alte drepturi de incasat".
- (7) In situatia in care dividendele si actiunile distribuite fara contraprestatie in bani nu sunt platite/alocate in termenul legal/termenul stabilit in hotararea AGA, acestea vor fi incluse in activ la valoarea zero. Daca termenul legal/stabilit in hotararea AGA de plata/de alocare a dividendelor pica intr-o zi nelucratoare, acesta se prelungeste pana la sfarsitul primei zile lucratoare.
- (8) 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 al tarii de domiciliu al instrumentelor cu venit fix, in situatia in care pot exista diferente intre zilele lucratoare din Romania si zilele lucratoare aferente altor state. Daca termenul-limita de plata coincide cu o zi nelucratoare, acesta se prelungeste automat pana la sfarsitul primei zile lucratoare.
- (9) In cazul operatiunilor de diminuare de capital social al unei societati, ale carei actiuni sunt admise la tranzactionare in cadrul unei piete reglementate sau in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare, fara distributie de sume de bani, ca urmare a reducerii numarului de actiuni, in activul Fondului incepand cu ex-date va fi reflectat noul numar de actiuni diminuat, iar evaluarea se va realiza conform prevederilor cap. V. In situatia in care ASF nu aproba operatiunea de diminuare a capitalului social, sumele inregistrate anterior in activul Fondului conform prevederilor in vigoare sunt eliminate din activul Fondului de la data actului individual de respingere.
- (10) Inregistrarea in activele Fondului a disponibilitatilor rezultate ca urmare a distribuirii catre actionari de sume de bani cu prilejul operatiunilor de diminuare de capital social prin reducerea valorii nominale a actiunii sau ca urmare a reducerii numarului de actiuni si a distribuirii catre actionarii existenti la data de inregistrare a unei sume de bani corespunzatoare reducerii valorii nominale sau numarului de actiuni aprobate prin hotararea AGA se realizeaza in aceeaasi maniera cu cea utilizata pentru inregistrarea dividendelor distribuite catre actionari, prevazuta la alin. (6), respectiv reflectarea in activul Fondului a sumelor de incasat ca urmare a diminuarii capitalului social in cadrul pozitiei "Dividende si alte drepturi de incasat", in contrapartida cu reducerea numarului de actiuni aferente diminuarii de capital social.

X.

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

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

- valoarea tuturor valorilor mobiliare si a instrumentelor pietei monetare din portofoliu;
 - valoarea depozitelor bancare;
 - valoarea titlurilor de participare la OPC;
 - valoarea instrumentelor financiare derivate;
 - valoarea disponibilului din contul curent si din conturile asimilate conturilor curente;
 - valoarea numerarului din casa;
 - valoarea altor active reprezentate de titluri calificate de ASF ca instrumente de investitii ale fondurilor.
- Normele utilizate in evaluarea categoriilor de active detinute de fond sunt detaliate in prezentul document.

Metoda de calculare a obligatiilor

Obligatiile Fondului sunt constituite, dupa caz, din:

- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Administratorului;
 - cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
 - cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor si alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzactionare si/sau de achizitionarea/vanzarea activelor Fondului sau admiterea la tranzactionare, inclusiv taxele si comisioanele datorate operatorilor de piata relevanti;
 - cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare;
 - cheltuieli cu dobanzi, in cazul contractarii de catre Fond a unor imprumuturi in conditiile legii;
 - cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate ASF sau altor autoritati competente, precum si orice taxe sau alte obligatii fiscale impuse ca urmare a activitatii Fondului;
 - cheltuieli de emisiune cu documentele fondului si orice obligatii de raportare si transparenta in legatura cu Fondul;
 - contravaloarea sumelor datorate in contul imprumuturilor contractate de catre Fond in conditiile legii;
 - contravaloarea unitatilor de fond anulate (la pretul de rascumparare) si care nu au fost inca achitate investitorilor;
- Obligatiile Fondului sunt constituite zilnic si reglate periodic, astfel incat sa nu existe variatii semnificative in valoarea unitara a activului net la data efectuarii cheltuielilor admise.

Determinarea valorii activelor nete si a valorii unitare a activelor nete

Valoarea activelor nete ale unui Fondului se calculeaza prin scaderea obligatiilor din valoarea totala a activelor.

Calculul valorii unitare a activelor nete ale fondului la o anumita data se realizeaza prin impartirea valorii activelor nete ale Fondului la numarul total de unitati de fond in circulatie, valabile pentru acea data, si evidentiate de operatiunile fondului cuprinse in situatiile financiare, valoarea obtinuta fiind rotunjita prin trunchiere la un numar de 4 zecimale.

Numarul de unitati de fond in circulatie se stabileste ca diferenta intre numarul de unitati emise si numarul de unitati rascumparate de fond pana la acea data.

Frecventa calcularii valorii activelor nete

Calculul valorii totale a activelor, a obligatiilor, a activelor nete si a valorii nete unitare a activelor Fondului se face zilnic de catre Administrator si este certificata zilnic de catre depozitar.

Mijloacele, locurile si frecventa publicarii valorii activelor nete

Administratorul va calcula valoarea unitara a activului net iar depozitarul va certifica modalitatea de calcul si valoarea unitara a activului net pe baza careia se face cumpararea si rascumpararea unitatilor de fond, astfel incat valoarea unitara a activului net sa fie disponibila pe site-ul Administratorului in ziua certificarii.

Valoarea initiala a unitatii de fond

Valoarea initiala a unitatii de fond este de 100 lei.

3.7. CONDITII DE INLOCUIRE A ADMINISTRATORULUI SI A DEPOZITARULUI

Administratorul poate fi inlocuit in urmatoarele cazuri:

(1) la solicitarea Administratorului.

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

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

Documente necesare avizarii vor cuprinde:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

In cazul retragerii autorizatiei Administratorului prin decizie de sanctionare, ASF desemneaza totodata un administrator provizoriu care va efectua numai acte de administrare pentru conservarea patrimoniului Fondului, precum si transferul obligatoriu al administrarii catre un alt Administrator si publicarea acestei situatii, cu depunerea tuturor diligentei necesare in acest sens. In termen de 15 zile de la numirea sa de catre ASF, administratorul provizoriu va publica, in cel putin trei cotidiane nationale, preluarea in administrare temporara a Fondului si va face cunoscuta, pe aceasta cale, disponibilitatea sa de a primi solicitari de preluare a acestuia in vederea administrarii de catre alte societati de administrare a investitiilor. Administratorul provizoriu este obligat sa puna la dispozitia solicitantilor toate informatiile pentru ca acestia sa ia o hotarare in cunostinta de cauza. Administratorul provizoriu are obligatia ca, in termen de maximum 90 de zile de la desemnarea sa, sa identifice si sa propuna ASF numirea unui alt Administrator. Pe perioada desfasurarii activitatii sale, administratorul provizoriu intocmeste si publica rapoartele aferente activitatii entitatilor preluate in administrare temporara, in termenul si conform cerintelor prevazute legislatia speciala. In cazul in care administratorul provizoriu depaseste termenul de 90 de zile, ASF poate prelungi mandatul acestuia, o singura data pentru inca o perioada de 90 de zile sau poate hotari schimbarea lui, schimbare care trebuie sa se produca intr-un interval de maximum 15 zile de la terminarea mandatului precedentului administrator provizoriu. In cazul in care, nici dupa expirarea acestui termen administratorul provizoriu nu propune numirea altei societati de administrare dispusa sa preia administrarea fondului, ASF este in drept sa dispuna lichidarea fondului si sa numeasca un lichidator.

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

La data comunicarii deciziei de sanctionare cu retragerea autorizatiei, Administratorul inceteaza orice activitati de administrare a fondului si incepe transferul atributiilor si operatiunilor specifice activitatii de administrare catre administratorul provizoriu desemnat, inclusiv transferul registrelor si evidentelor, al corespondentei, materialelor publicitare, contractelor si a oricaror alte documente, in original, ale Fondului. Transferul trebuie sa se incheie in cel mult 10 zile de la data comunicarii deciziei de sanctionare.

Retragerea autorizatiei Administratorului prin decizie de sanctionare nu produce efecte asupra derularii contractului de depozitare a Fondului. Depozitarul trebuie sa-si indeplineasca in continuare atributiile pana la incheierea unui contract de depozitare cu noul Administrator sau, dupa caz, pana la predarea activelor catre un nou depozitar.

Conditii de inlocuire a Depozitarului Fondului:

Administratorul are obligatia incheierii unui nou contract de depozitare in termenul de 90 de zile de la notificarea denuntarii contractului de depozitare cu vechiul depozitar, intrarea in vigoare a noului contract urmand a se realiza cel tarziu in prima zi lucratoare urmatoare celei de-a 90-a zi. In maximum doua zile lucratoare de la data incheierii contractului de depozitare cu noul depozitar, acesta este transmis la ASF in vederea avizarii. In termen de maximum doua zile lucratoare de la data comunicarii privind avizarea de catre ASF a contractului de depozitare, depozitarul cedent incepe transferul complet al activelor detinute de fond catre noul depozitar care a incheiat contract cu Administratorul. Pe perioada efectuarii transferului activelor detinute de fond, se suspenda emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond. Perioada de transfer nu poate depasi 30 zile de la data avizarii noului depozitar. In termen de maximum doua zile de la data incheierii transferului activelor, dar nu mai tarziu de termenul limita de 30 zile, depozitarul cedent are obligatia transmiterii la ASF a procesului verbal de predare-primire a activelor. Raspunderea pentru prejudiciile produse cu ocazia transferului revine depozitarului cedent sau noului depozitar, din culpa caruia s-a produs prejudiciul respectiv. In termen de 7 zile de la incheierea procesului de transfer al activelor fondului, depozitarul cedent are obligatia de a transmite ASF si Administratorului un raport care contine descrierea detaliata a modului in care a operat transferul activelor, valoarea certificata a activului net si a activului net unitar, numarul de detinatori de unitati de fond si numarul de unitati de fond emise, la data la care a fost efectuata ultima operatiune de transfer. In termen de 30 de zile de la data avizarii noului contract de depozitare, Administratorul are obligatia de a actualiza documentele fondului cu denumirea noului depozitar si elementele noului contract de depozitare si de a le transmite la ASF, in vederea autorizarii modificarilor respective. In termen de 15 zile de la data finalizarii procesului de transfer al activelor fondului, noul depozitar are obligatia de a transmite la ASF procesul verbal de predare primire a activelor fondului incheiat cu depozitarul cedent. Suspendarea emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond va inceta incepand cu data depunerii la ASF a procesului verbal.

3.8 CALCULAREA EFECTULUI DE LEVIER

Fondul va realiza investitii in instrumente financiare derivate doar ca o masura de diminuare a riscului de piata; iar cand va detine astfel de instrumente in portofoliu, calcularea efectului de levier se va realiza prin metoda bruta.

3.9. OPERATIUNI DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE

Fondul nu va investi in instrumente de tip SWAP si operatiuni de finantare prin instrumente financiare (SFT), asa cum acestea sunt definite de Regulamentul (UE) 2015/2365 privind transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare si transparenta reutilizarii.

SAI GLOBINVEST SA

in calitate de administrator al fondului de investitii alternative "Fondul Privat Comercial:

Director General
Nicolae Adrian PASTOR



Avizat Compartiment Conformitate
Dumitru POP



ⁱ **Legea nr. 74/2015** privind administratorii de fonduri de investitii alternative; **Regulamentul nr. 10/2015** privind administrarea fondurilor de investitii alternative; **REGULAMENT Nr. 5/ 2016** pentru modificarea si completarea Regulamentului Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investitii alternative; **Legea nr. 243/2019** privind reglementarea fondurilor de investitii alternative; **Regulamentul ASF nr. 7/2020** privind autorizarea si functionarea fondurilor de investitii alternative, Regulamentul nr. 10/2019 privind procedura de subscriere si rascumparare prin internet a titlurilor de participare emise de organismele de plasament colectiv [...] orice alte dispozitii legale emise de ASF (<http://www.asfromania.ro/index.php/legislatie/legislatie-capital/legi>)