

REGULI

ale

Fondului deschis de investiții FORTUNA Gold

Prezentele Reguli ale Fondului deschis de investiții FORTUNA Gold, denumite în continuare **Reguli** sunt elaborate în conformitate cu prevederile *Legii 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare*, denumită în continuare Legea 297/2004 și cu prevederile *Regulamentului CNVM nr.15/2004 privind autorizare și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor*, denumit în continuare Regulamentul 15/2004.

Regulile sunt elaborate de către societate de administrare a investițiilor SAI TARGET ASSET MANAGEMENT S.A. și fac parte integrantă din Prospectul de emisiune al Fondului deschis de investiții FORTUNA Gold, fiind anexă la acesta.

Regulile au fost elaborate la data de 27 Decembrie 2005 și rescrise la data de 31 iulie 2009.

1. Informații despre Societatea de administrare a fondului. Relația dintre Societatea de administrare și investitori

1.1. Datele de identificare

Fondul deschis de investiții FORTUNA Gold denumit în continuare și **Fondul** este administrat de către societatea de administrare a investițiilor S.C. SAI TARGET ASSET MANAGEMENT S.A., înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului Cluj sub numărul J12/3046/1994, cu sediul social în Cluj-Napoca, Str. Constantin Brâncuși nr.133, mansardă, Cluj-Napoca, jud. Cluj, telefon 0264 406 080, fax 0264 59 07 75, e-mail saitarget@targetgroup.ro, adresă de web www.fortuna.ro, Codul Unic de Înregistrare 6328601, durată de funcționare nelimitată denumită în continuare Societatea de administrare. Societatea de administrare a fost autorizată de către CNVM prin Decizia nr. 216/19.10.1995 și funcționează în conformitate cu prevederile Legii 297/2004 și ale Regulamentului 15/2004. Societatea de administrare este înscrisă în Registrul CNVM cu numărul PJR05SAIR/120002 din data de 31.10.2003.

1.2. Obiectul și obiectivul administrării.

Administrarea poartă asupra Fondului deschis de investiții FORTUNA Gold.

Scopul constituirii **Fondului** este exclusiv și constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse în instrumente financiare în condiții de lichiditate ridicată și pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor CNVM și a politicii de investiții a **Fondului**.

Obiectivele **Fondului** sunt concretizate în creșterea de capital în vederea obținerii unei rentabilități superioare ratei inflației în condiții de lichiditate ridicată.

1.3 Comisionul de administrare

Comisionul de administrare pe care Societatea de administrare îl percepe **Fondului** este de maxim 1% pe lună, fiind aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale **Fondului**.

Societatea de administrare poate modifica valoarea comisionului de administrare fără însă a depăși limita de 1%, astfel:

- în cazul reducerii comisionului – cu aplicare imediată; reducerea comisionului este notificată la CNVM și poate fi făcută publică după aplicarea reducerii;
- în cazul creșterii comisionului, prin decizia Societății de administrare și cu acordul CNVM. În acest caz, Societatea de administrare are obligația de a face publică noua valoare a comisionului de administrare cu cel puțin 10 zile înainte de intrarea în vigoare.

Pentru informarea investitorilor, situația comisionului de administrare va fi prezentată în rapoartele periodice (semestriale și anuale).

La data autorizării prezentului document comisionul de administrare este de 0,2% aplicat la media lunară a valorii activelor nete.

1.4 Cheltuielile pe care Societatea de administrare este împuternicită să le efectueze pentru Fond

Cheltuielile pe care Societatea de administrare este împuternicită să le efectueze pentru **Fond** sunt:

- ✓ cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Societății de administrare;
- ✓ cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului **Fondului**;
- ✓ cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- ✓ cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- ✓ cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către **Fond** a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulamentul 15/2004;
- ✓ cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate CNVM
- ✓ cheltuieli de emisiune cu documentele **Fondului**;
- ✓ cheltuieli cu auditul financiar pentru **Fond**

Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

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

Cu autorizarea CNVM, Societatea de administrare poate contracta împrumuturi în numele și în contul **Fondului** până la maximum 10% din valoarea activului său, cu o durată care nu poate depăși 30 de zile și numai în scopul asigurării de lichidități pentru onorarea cererilor de răscumpărare înregistrate. Nici un fel de speze sau comisioane nu pot fi percepute de către Societatea de administrare în legătură sau ca urmare a unui astfel de împrumut. Societatea de administrare va depune la CNVM o cerere însoțită de un raport de fundamentare a împrumutului, în care se menționează cuantumul sumei, moneda în care este denominată suma, durata împrumutului, sursa de finanțare, garanțiile solicitate, sursele avute în vedere pentru rambursarea împrumutului, precum și clauzele esențiale ale contractului de împrumut. În termene de maximum 5 zile lucrătoare de la depunere documentației, CNVM va acorda autorizația pentru contractarea împrumutului sau va motiva neacordarea acesteia. Nu este considerat împrumut soldul negativ al contului dacă acesta se produce neintenționat și pe o perioadă de maximum trei zile lucrătoare.

1.5 Operațiunile pe care le poate face Societatea de administrare în numele Fondului

Investitorii la **Fond** încredințează Societății de administrare administrarea activelor **Fondului** și reprezentarea în relațiile cu terții.

Administrarea **Fondului** se realizează sub controlul și supravegherea CNVM, în conformitate cu prevederile Legii 297/2004 și ale Regulamentului 15/2004.

În conformitate cu prevederile Legii 297/2004 și ale Regulamentului 15/2004 activitatea de administrare a portofoliului colectiv se referă cel puțin la:

1. Administrarea investițiilor
2. Desfășurarea de activități privind
 - 2.1 Servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii
 - 2.2 Cercetarea de piață
 - 2.3 Evaluarea portofoliului și determinarea valorii unității de fond, inclusiv aspectele fiscale
 - 2.4 Monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare
 - 2.5 Menținerea unui registru al deținătorilor de unități de fond
 - 2.6 Distribuția veniturilor
 - 2.7 Emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare
 - 2.8 Ținerea evidențelor
 - 2.9 Marketing și distribuție

Societatea de administrare poate delega, sub condiția avizării prealabile a CNVM, și pe bază de contract scris, exercitarea activităților menționate la pct.1 către alte societăți de administrare a investițiilor autorizate precum și activitatea de distribuție, cu respectarea condițiilor precizate în Legea 297/2004 și în Regulamentul 15/2004. Activitățile menționate la pct.2.1 și pct.2.2 pot fi transferate către societăți specializate.

Societatea de administrare nu va fi exonerată de răspundere ca urmare a delegării funcțiilor sale către terți.

Societatea de administrare este autorizată să realizeze din proprie inițiativă și pe proprie răspundere următoarele operațiuni:

- a) întocmirea formalităților legale și a procedurilor necesare autorizării și funcționării în bune condiții a **Fondului**;
- b) analizarea instrumentelor financiare și selecționarea portofoliilor de investiții pentru **Fond**;
- c) achiziționarea instrumentelor financiare pe contul **Fondului**, folosind resursele financiare atrase de la deținătorii de unități de fond;
- d) exercitarea drepturilor ce decurg din deținerea de valori mobiliare în contul **Fondului**;
- e) distribuirea unităților de fond ale **Fondului**;
- f) contractarea, utilizarea și restituirea de împrumuturi în numele și în contul **Fondului**, cu respectarea condițiilor impuse de prevederile Legii 297/2004 și ale Regulamentului 15/2004;
- g) crearea băncii de date, a circuitului informațional și a evidențelor necesare bunei desfășurări a activității **Fondului**;
- h) coordonarea operațiunilor de marketing și publicitate pentru promovarea unităților de fond respectiv în vederea informării corecte și transparente a investitorilor;
- i) reprezentarea legală a **Fondului**, pentru și în legătură cu instrumentele financiare deținute în portofoliu, și a operațiunilor efectuate pentru/cu acestea;
- j) inițierea și realizarea operațiunilor de conversie a unităților de fond atunci când este cazul;
- k) ținerea/actualizarea zilnică, la sediul Societății de administrare, a operațiunilor contabile specifice **Fondului**;
- l) transmiterea către depozitar a tuturor informațiilor privind operațiunile **Fondului**, cel mai târziu până la ora 24.00 a zilei următoare celei în care acestea au fost efectuate, cu excepția zilelor nelucrătoare;
- m) angajarea unui auditor financiar membru al Camerei Auditorilor din România ("CAFR") îndeplinind criteriile comune stabilite de CNVM și CAFR, în vederea întocmirii rapoartelor anuale de auditare ;
- n) publicarea zilnică, pentru fiecare zi lucrătoare, în ziarul Bursa, pe website-ul www.fortuna.ro, respectiv afișarea zilnică la sediul Societății de administrare, precum și la ghișeele societăților de distribuție, a valorii activului net, a activului net unitar respectiv a numărului de investitori ai **Fondului**, certificate de către depozitar în conformitate cu reglementările CNVM;
- o) întocmirea, publicarea și transmiterea către CNVM, în termenele, forma și condițiile prevăzute de reglementările în vigoare, a următoarelor:
 - (i) prospect de emisiune;
 - (ii) raport anual, în cuprinsul căruia va fi reprodus în întregime raportul auditorului financiar;
 - (iii) raport pentru primul semestru;
 - (iv) rapoartele periodice privind valoarea activului net și valoarea unitară a activului net;
- p) încheierea contractelor de distribuție de unități de fond cu societăți autorizate;
- q) alte activități calificate ca atare și autorizate de CNVM

1.6 Responsabilitatea Societății de administrare în desfășurarea activității de administrare a Fondului

Pentru realizarea obiectivului administrării, Societatea de administrare se obligă să deschidă, să țină și să respecte o evidență specială distinctă și adaptată activelor administrate.

În realizarea operațiunilor autorizate de către CNVM, Societatea de administrare trebuie:

- a) să acționeze cu onestitate, corectitudine și diligență profesională, în scopul protejării interesului investitorilor **Fondului** și a integrității pieței
- b) să angajeze și să folosească eficient toate resursele, să elaboreze și să utilizeze eficient procedurile necesare pentru desfășurarea corespunzătoare a activității
- c) să evite conflictele de interese, iar în cazul în care acestea nu pot fi evitate, să se asigure că **Fondul** beneficiază de un tratament corect și imparțial
- d) să desfășoare activitatea, în conformitate cu reglementările CNVM aplicabile, în scopul promovării intereselor investitorilor și a integrității pieței

Societatea de administrare depune toate eforturile ca tranzacțiile efectuate în contul **Fondului** să fie realizate în cele mai avantajoase condiții pentru **Fond**, în ceea ce privește momentul, cantitatea și natura acestora. În stabilirea condițiilor optime se iau în considerare prețul plătit sau de încasat, precum și alte costuri suportate direct sau indirect de către **Fond**.

Societatea de administrare identifică toate cazurile în care condițiile contractuale convenite cu partenerii de afaceri intră în conflict de interese cu **Fondul** și se asigură că **Fondul** nu este încărcat cu costuri ce ar putea fi evitate și nu este exclus de la obținerea de beneficii care i se cuvin.

Pot constitui conflict de interese următoarele situații, fără a se limita la acestea:

- tranzacțiile efectuate de Societatea de administrare în numele și/sau în legătură cu Fondul cu entități care fac parte din același grup cu Societatea de administrare (grup – reprezintă un ansamblu de societăți comerciale compus dintr-o societate-mamă, filialele sale și entități în care societatea-mamă sau filialele sale dețin o participare, precum și societățile comerciale legate una de alta printr-o relație care face necesară consolidarea conturilor și consolidarea raportului annual);
- tranzacții dintre Societatea de administrare și societăți cu care Societatea de administrare are deja relații de afaceri.

Societatea de administrare are obligația de a preveni astfel de situații, iar dacă acestea apar, de a asigura administrarea corectă și în interesul investitorilor **Fondului**.

Societatea de administrare nu va efectua operațiuni din care vor beneficia unele dintre conturile individuale, organismele de plasament colectiv sau organismele de plasament colectiv în valori mobiliare administrate, în detrimentul celorlalte.

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

Societatea de administrare este răspunzătoare pentru daunele provocate **Fondului** și deținătorilor de unități de fond dacă au făcut operațiuni cu sau pentru **Fond** folosindu-se de informații privilegiate, așa cum sunt acestea prevăzute în reglementările CNVM. În aceste situații, CNVM este în drept să dispună măsuri conservatorii corespunzătoare și să solicite instanței anularea tranzacțiilor frauduloase.

Societatea de administrare răspunde pentru orice prejudiciu produs **Fondului** prin încălcarea actelor normative și/sau reglementarilor speciale în vigoare și ale Regulilor **Fondului**.

În situații excepționale și numai pentru protejarea interesului investitorilor, Societatea de administrare poate decide suspendarea temporară a răscumpărării unităților de fond, cu notificarea prealabilă a CNVM și informarea corespunzătoare a investitorilor.

2. Informații despre depozitar. Relația dintre Societatea de administrare și depozitar

2.1 Datele de identificare ale depozitarului

Depozitarul **Fondului** este **BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE**, societate comercială pe acțiuni, cu sediul în București, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr.J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, înscrisă în Registrul special al CNVM cu nr.0007, autorizată de CNVM prin Decizia nr. D 4338/09.12.2003 (decizia inițială D473/27.02.1996), telefon 021-3016844, fax 021-3016843, adresa de website www.brd.ro, denumită în continuare **Depozitar**.

De asemenea, BRD – Groupe Societe Generale va îndeplini acte, fapte și operațiuni legale în numele și pentru Societatea de administrare, cu privire la distribuția și răscumpărarea titlurilor de participare la Fond.

2.2 Obiectul contractului de depozitare încheiat între Societatea de administrare și Depozitar

Prin contractul de depozitare încheiat între Societatea de administrare și Depozitar, Depozitarul se angajează să păstreze în condiții de siguranță toate activele Fondului, cu excepția celor menționate la art.73 alin.(3) din Regulamentul 15/2004 și să desfășoare activități de depozitare pentru **Fond**, cu respectarea prevederilor Legii 297/2004 și a reglementărilor emise de CNVM în aplicarea acesteia, iar Societatea de administrare se angajează să își îndeplinească sarcinile conform aceluiași reglementări, încredințând spre păstrare Depozitarului în condiții de siguranță toate activele Fondului, cu excepția celor menționate la art.73 alin.(3) din Regulamentul 15/2004..

Modalitatea concretă de lucru și de predare/preluare a evidențelor și activelor Fondului se stabilește prin proceduri.

2.3 Durata contractului încheiat între Societatea de administrare și Depozitar

Contractul de depozitare încheiat între Societatea de administrare și Depozitar este valabil pe o perioadă de 1 an începând de la data intrării în vigoare, cu posibilitatea prelungirii tacite, dacă nici una dintre părți nu notifică celeilalte în termen de 90 de zile, încetarea contractului.

Contractul poate fi renegociat în funcție de voința părților, prin acte adiționale. Propunerile de modificare a prevederilor contractului se vor face cu cel puțin 30 zile înainte de data la care se dorește aplicarea acestora, în cazul în care, ca urmare a negocierilor, se va conveni asupra modificării.

2.4 Instrucțiunile primite de Depozitar de la Societatea de administrare

Societatea de administrare va solicita Depozitarului deschiderea unui cont curent și a unui cont bancar special pentru decontarea tranzacțiilor cu valori mobiliare.

Societatea de administrare va transmite Depozitarului instrucțiuni în vederea realizării decontării tranzacțiilor cu valori mobiliare în contul Fondului.

Societatea de administrare va transmite Depozitarului instrucțiuni pentru stingerea obligațiilor, inclusiv plata dobânzilor, taxelor, comisioanelor și a cheltuielilor operaționale ale **Fondului**.

Depozitarul disponibilizează instrumente financiare din portofoliul Fondului numai la primirea instrucțiunilor corespunzătoare de la Societatea de administrare, numai în următoarele cazuri: la primirea contravalorii acestora; la vânzarea unui instrument financiar de către o societate de servicii de investiții financiare; ca urmare a instrucțiunilor primite de la Societatea de administrare în caz de fuziune și de la administratorul lichidării, în caz de lichidare.

Societatea de administrare va putea solicita Depozitarului colectarea dividendelor, dobânzilor și a altor fructe civile aferente activelor depozitate.

Societatea de administrare va transmite zilnic pe suport electronic și/sau pe suport hârtie Depozitarului situația operațiunilor de cumpărarea și răscumpărare.

2.5 Nivelul comisionului încasat de către Depozitar de la Societatea de administrare

Comisionul de depozitare este de maxim 0,1% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale **Fondului**.

2.6 Responsabilitățile Depozitarului față de Societatea de administrare și față de investitorii Fondului

Obligațiile Depozitarului conform contractului de depozitare sunt:

1. Să păstreze în condiții de siguranță toate activele Fondului, cu excepția activelor menționate la art.73 alin.(3) din Regulamentul 15/2004, separat de activele sale și ale altor entități, încredințate de către Societatea de administrare. Activele în forma fizică, predate pe bază de procese verbale vor fi păstrate în siguranță în seiful Depozitarului și vor fi încredințate Societății de administrare la primirea instrucțiunilor acesteia, pe bază de procese verbale ;
2. Să păstreze în custodie activele financiare tranzacționabile aparținând Fondului. Depozitarul va deschide conturi de valori mobiliare, pe numele Fondului, în care va păstra instrumentele financiare aflate în custodie ;
3. Să deschidă un cont curent și un cont bancar special aferent tranzacțiilor cu valori mobiliare. Aceste conturi vor fi debitate/creditate de depozitar numai în baza funcțiilor sale de depozitare, cu informarea Societății de administrare;
4. Să realizeze decontarea tranzacțiilor cu valori mobiliare în contul Fondului, executate și confirmate de societatea de servicii de investiții financiare, în conformitate cu instrucțiunile primite de la Societatea de administrare și cu reglementările specifice piețelor pe care se tranzacționează acestea ;
5. Să realizeze colectarea dividendelor, dobânzilor și a altor fructe civile aferente activelor depozitate, la solicitarea Societății de administrare ;
6. Să se asigure că, în tranzacțiile având ca obiect activele fondului, orice sumă este achitată în termenul stabilit ;
7. Să se asigure că veniturile Fondului sunt administrate și calculate în conformitate cu legislația în vigoare, cu reglementările CNVM și cu documentele Fondului ;
8. Să se asigure că vânzarea, emiterea, răscumpărarea sau anularea unităților de fond sunt efectuate de către Societatea de administrare sau o altă entitate în numele Fondului, în conformitate cu reglementările CNVM și cu documentele Fondului ;
9. Să certifice zilnic valoarea activului net, valoarea unitară a activului net, a numărului de investitori, să certifice raportările solicitate de CNVM, și să le transmită către Societatea de administrare în termenele, forma, condițiile și periodicitatea stabilite de părți respectiv de CNVM ;
10. Să se asigure că valoarea unității de fond este calculată în conformitate cu reglementările CNVM și cu documentele Fondului;
11. Să efectueze înregistrarea, verificarea, monitorizarea și controlul activelor Fondului;
12. Să îndeplinească instrucțiunile Societății de administrare, cu excepția cazului în care acestea sunt contrare legislației în vigoare ori documentelor Fondului ;
13. Să informeze în scris Societatea de administrare despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea Fondului.

2.7 Încetarea contractului de depozitare

Contractul de depozitare încheiat între Societatea de administrare și Depozitar încetează de plin drept, fără nici o formalitate și fără intervenția instanței, în oricare dintre următoarele situații:

1. în cazul denunțării unilaterale a contractului de către oricare dintre părți, încetarea va opera după acordarea unui termen de preaviz de minim 90 de zile. Acest termen va curge de la data notificării denunțării contractului către CNVM;
2. în cazul retragerii autorizației/avizului de funcționare a oricărei părți de către CNVM și/sau BNR în cazul Depozitarului;
3. în cazul inițierii procedurilor de supraveghere sau administrare specială de către BNR în cazul Depozitarului;
4. în cazul deschiderii procedurii falimentului a oricăreia din părți. Procedura va fi considerată declanșată în urma emiterii de către judecătorul sindic a hotărârii de deschidere a acesteia, indiferent dacă hotărârea a fost supusă unei căi de atac și indiferent de soluția pronunțată de instanța superioară;
5. prin acordul părților, cu notificarea CNVM. În acest caz, termenul de preaviz de 90 de zile prevăzut anterior nu se mai aplică .

2.8 Forța majoră în cazul contractului de depozitare

Exceptând cazurile în care nu au prevăzut în mod expres altfel, nici una dintre părți nu va fi răspunzătoare pentru neexecutarea la termen și/sau în mod corespunzător, total sau parțial, a oricărei din obligațiile care îi incumbă în contractul de depozitare, dacă neexecutarea obligației respective a fost cauzată de un eveniment imprevizibil, insurmontabil, inevitabil, independent de voința părților, care împiedică în mod absolut executarea obligațiilor de către una din părți.

Orice împrejurare independentă de voința părților, intervenită după data semnării contractului de depozitare și care împiedică executarea acestuia este considerată forță majoră și exonerează de răspundere partea care o invocă. Sunt considerate forță majoră, în sensul acestei clauze, împrejurări ca: război, revoluție, cutremur, marile inundații, embargo, acte ale autorităților cu incidență în desfășurarea operațiunilor, întreruperi în alimentarea cu energie electrică sau căderi ale sistemului național de comunicații.

Partea care invocă forța majoră trebuie să anunțe în scris cealaltă parte, imediat sau în maxim 5 zile calendaristice producerea și încetarea acestuia și să ia orice măsuri care îi stau la dispoziție în vederea limitării consecințelor respectivului eveniment, iar în maxim 15 zile să prezinte certificatul constatator emis de Camera de Comerț.

Dacă nu procedează la anunțarea, în termenele de mai sus, a începerii și încetării cazului de forță majoră, partea care îl invocă va suporta toate daunele provocate celeilalte părți prin neanunțarea la termen.

În cazul în care împrejurările care obligă la suspendarea executării contractului se prelungesc pe o perioadă mai mare de 30 de zile, fiecare parte poate cere încetarea contractului.

3. Informații cu privire la Fond

3.1. Descrierea obiectivelor Fondului

Obiectivele financiare

Scopul constituirii **Fondului** este exclusiv și constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse în valori mobiliare și instrumente financiare în condiții de lichiditate ridicată și pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor CNVM și a politicii de investiții a **Fondului**.

Obiectivele **Fondului** sunt concretizate în creșterea de capital în vederea obținerii unei rentabilități superioare ratei inflației în condiții de lichiditate ridicată.

Politica de investiții a Fondului

Politica de investiții a **Fondului** este elaborată de Societatea de administrare. Politica de investiții are în vedere dispersia riscului pe mai multe sectoare economice, fără limite geografice sau de altă natură.

Pentru atingerea obiectivelor sale, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările CNVM, **Fondul** va urmări în mod prioritar efectuarea de plasamente cu grad ridicat de lichiditate, care includ dar nu se limitează la obligațiuni sau alte titluri de credit tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denominate, emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale sau locale, tranzacționate sau nu pe o piață reglementată, respectiv contracte report având ca suport astfel de active, în obligațiuni corporative, în acțiuni cotate pe o piață reglementată sau care urmează să intre pe o piață reglementată (până la maxim 40%), în instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată (atât ca investiție cât și pentru acoperirea riscului), în alte instrumente calificate de CNVM ca instrumente financiare.

Instrumente financiare

În conformitate cu dispozițiile Legii 297/2004 și ale Regulamentului 15/2004, instrumentele financiare în care va investi **Fondul** sunt:

- a) **valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată** din România;
- b) **valori mobiliare nou emise**, cu respectarea următoarelor condiții:
 1. condițiile de emisiune includ un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare, într-o bursă sau pe o altă piață reglementată din România care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca, alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de CNVM ori să fie prevăzută în regulile fondului aprobate de CNVM;
 2. această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;
- c) **titluri de participare ale O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C.**, autorizate în România
- d) **depozite constituite la instituții de credit**, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiții
- e) **instrumente financiare derivate**, incluzând și pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri bănești, **tranzacționate pe o piață reglementată** din România
- f) **instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată**, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora (certIFICATE de depozit, titluri de creanță emise sau garantate de către stat ori de către autorități ale administrației publice centrale sau locale (cu maturitate mai mare de 12 luni), contracte de report care au ca suport astfel de titluri, etc.)

Instrumentele pieței monetare la care se face referire sunt lichide, iar valoarea lor poate fi determinată cu precizie în orice moment.

Prin derogare, Fondul poate investi cel mult 10% din activele sale în **valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, altele decât cele sus-menționate**.

Fondul poate deține **lichidități în numerar și în cont curent, temporar**, și în limitele prevăzute prin reglementările CNVM.

Politica de investiții va respecta în permanență condițiile de lichiditate prevăzute în reglementările legale în vigoare, precum și orice alte prevederi și restricții referitoare la plasamente care pot fi efectuate de către **Fond**, printre care, dar fără a se limita la, următoarele:

Fondul nu poate deține mai mult de 5% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent.

Limita de 5% poate fi depășită în următoarele condiții:

- până la maximum 10%, sub condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de **Fond** în fiecare din emitenții în care deține peste 5% din activele sale, să nu depășească, în nici un caz, 40% din valoarea activelor Fondului.
- până la maximum 35%, dacă valorile mobiliare sau instrumentele pieței monetare sunt emise sau garantate de către statul român sau de către autoritățile publice locale ale sale. Prin derogare, CNVM poate autoriza ca **Fondul** să dețină, pe principiul dispersiei riscului, până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de către statul român, cu condiția ca nivelul de protecție al investitorilor să fie echivalent cu acela al investitorilor într-un OPCVM care respectă limitele investiționale prevăzute în Regulament și **Fondul** să dețină valori mobiliare aferente a cel puțin șase emisiuni diferite, iar valorile mobiliare de la oricare dintre emisiuni să nu depășească 30% din totalul activelor sale.

Fondul nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în depozite constituite la aceași entitate.

Fondul poate să dețină conturi curente și numerar în lei și în valută în valoare de maximum 5% din activul său. Limita de 5% poate fi depășită până la maximum 20%, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

- sumele provin din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu

- depășirea limitei nu se întinde pe o perioadă mai mare de 30 de zile
Limita de 20% poate fi depășită până la maximum 60% cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:
- sumele sunt determinate de activitatea de constituire, provin din investiții majore în titlurile de participare la Fond sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu;
- sumele depășind 20% sunt plasate la depozitar;
- depășirea limitei de 20% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile.

Fondul poate deține titluri de participare ale unui alt OPCVM și/sau AOPC, cu condiția să nu plaseze mai mult de 20% din activele sale în titluri de participare ale aceluiași OPCVM, respectiv 10% în titluri de participare ale aceluiași AOPC. Deținerea în titluri de participare emise de AOPC nu poate depăși, în total, 30% din activele **Fondului**.

Fondul nu poate deține mai mult de:

- a) 10% din acțiunile fără drept de vot ale unui emitent;
- b) 10% din obligațiunile unui emitent;
- c) 25% din titlurile de participare ale unui OPCVM și / sau AOPC
- d) 10% din instrumentele pieței monetare emise de un emitent;
- e) 10% din activele sale în valori mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau care sunt tranzacționate, cu acordul emitentului, în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, cu respectarea prevederilor art. 102 lit. a) din Legea nr. 297/2004.

Limitele prevăzute la punctele b), c) și d) pot fi depășite în momentul achiziției numai dacă, valoarea brută a obligațiunilor sau a instrumentelor pieței monetare, ori valoarea netă a titlurilor emise nu poate fi calculată la momentul achiziției.

Ținând cont de natura plasamentelor și de politica de comisioane de răscumpărare, **nu există practic o durată minimă recomandată, lichiditatea Fondului oferind oportunitatea unor investiții pe orice perioadă.**

Factorii de risc derivând din politica de investiții a Fondului

Valoarea netă a activelor **Fondului** va fi afectată de schimbările survenite pe piața valorilor mobiliare și pe piața financiară, precum și de natura investițiilor efectuate de Societatea de administrare. Aceste schimbări se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzând condițiile general economice ale țării, relațiile internaționale și altele.

Nu există nici o asigurare că strategiile **Fondului** vor avea ca rezultat întotdeauna creșterea valorii activelor nete. **Fondul** este supus riscului; eficiența rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investițională a administratorului.

Fondul poate fi afectat de riscuri ca:

- riscul sistematic (nediversificabil) influențat de factori ca: evoluția generală a economiei naționale, riscul unei căderi accentuate a pieței de capital, riscul modificării dobânzii de piață, riscul procesului inflaționist, riscul ratei de schimb valutar, etc
- riscul nesistematic (diversificabil) influențat de riscuri ca: riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar, etc
- riscul legislativ

Societatea de administrare trebuie:

- a) să monitorizeze și să cuantifice, în orice moment, riscul asociat pozițiilor și influența acestora la profilul de risc general al portofoliului;
- b) să asigure o evaluare corectă și independentă a valorii instrumentelor financiare derivate, negociate în afara pieței reglementate.

Fondul poate utiliza instrumente financiare derivate pentru acoperirea riscului, cu respectarea condițiilor și limitelor conforme prevederilor legislației și ale reglementărilor C.N.V.M.

3.2 Persoanele responsabile cu analiza oportunităților de investiție

Persoanele angajate în cadrul **Direcției Analiză Investițională și plasare active** sunt responsabile cu analiza oportunităților investiționale și plasarea activelor **Fondului** în conformitate cu strategia indicată de Consiliul de administrație al Societății de administrare.

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

Societatea de administrare a investițiilor nu înregistrează operațiuni de subscriere și/sau răscumpărare a titlurilor de participare în zilele nelucrătoare (sâmbăta și duminica), în zilele stabilite de către Guvernul României ca fiind sărbători legale, în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

a) Subscrierea de unități de fond

Fondul nu va emite alte instrumente financiare în afara unităților de fond.

Participarea la **Fond** este nediscriminatorie, fiind deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care subscrie la prevederile **Prospectului de emisiune al Fondului**.

Formularul de adeziune cuprinde mențiunea: **“Prin prezenta certific că am primit, am citit și mi-am însușit prevederile Prospectului de emisiune al Fondului deschis de investiții FORTUNA Gold și înțeleg să devin parte a Contractului de societate civilă”**, astfel încât prin semnarea acestuia, investitorul devine parte a contractului de adeziune reprezentat de **Prospectul de emisiune** respectiv parte a **Contractului de societate civilă**, având drepturile și obligațiile stipulate prin acestea.

În cazul în care semnătura este dată și pentru cumpărări ulterioare, Societatea de administrare are obligația ca la fiecare schimbare a elementelor semnificative ale **Prospectului de emisiune** să solicite investitorului semnarea unui nou formular privind investițiile viitoare, în conformitate cu noile condiții de funcționare a **Fondului**.

Orice investitor persoană fizică, titular de cont la **Fond**, poate împuternici maxim două persoane care vor putea efectua de operațiuni subscriere/răscumpărare de unități de fond pe respectivul cont la **Fond**.

În cazul unui investitor persoană juridică, operațiunile de subscriere/răscumpărare de unități la fond vor fi efectuate de reprezentantul/reprezentanții legali sau de persoanele împuternicite de aceștia.

Unitățile de fond se cumpără la pretul de emisiune al zilei. Pretul de emisiune al unei unități de fond este pretul plătit de investitor și este format din valoare unitară a activului net din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector al **Fondului**, calculat de Societatea de administrare și certificat de Depozitar, la care se adaugă comisionul de cumpărare, dacă este cazul. În cazul **Fondului**, nu se plătește comision de cumpărare.

Participarea inițială se poate face cu minimum o unitate de fond, ulterior investitorul având libertatea de a subscrie cu orice sumă, înregistrarea făcându-se și pe fracțiuni de unități de fond, însă cu obligația de a deține în permanență cel puțin o unitate de fond.

Prețul de emisiune va fi plătit integral în momentul subscrierii.

Odată cu prima operațiune de subscriere, investitorului i se deschide un cont în **Fond** care are un număr de identificare unic. Participarea la **Fond** și numărul de unități de fond deținute în respectivul cont sunt atestate prin certificatul contului de investiție eliberat la fiecare operațiune de cumpărare/răscumpărare de unități de fond sau la cererea investitorului. Certificatul contului de investiție se prezintă sub forma unui extras de cont, care evidențiază, pentru orice interval de timp, soldul inițial, operațiunile de cumpărare și răscumpărare și soldul final (în număr de unități de fond deținute și valoarea acestora).

Contravaloarea unităților de fond cumpărate se poate achita în numerar la ghișeele de distribuție ale **Fondului**, sau prin virament bancar din contul investitorului în contul **Fondului**.

În cazul în care plata unităților de fond se face în numerar, persoana devine investitor în ziua lucrătoare imediat următoare celei în care s-a creditat contul colector al Fondului, iar pretul de emisiune este cel valabil în ziua efectuării plății/creditării contului.

În cazul în care plata unităților de fond se face prin virament bancar, persoana devine investitor în ziua lucrătoare imediat următoare celei în care s-a creditat contul Fondului, iar pretul de emisiune este cel valabil în ziua efectuării plății/creditării contului.

În cazul subscrierii prin virament, pentru investitorii Fondului care la aderarea la Fond și-au dat semnătura și pentru cumpărări ulterioare, doar la prima cumpărare de unități de fond este nevoie de completarea cererii de subscriere, pentru cumpărările ulterioare fiind suficientă copia ordinului de plată prin care s-a făcut viramentul, ordin de plată pe care la rubrica explicații se precizează următoarele: **“Cumparari unitati de fond FORTUNA Gold, cont nr.”**. Societatea de administrare va remite investitorului pe fax sau prin Poștă certificatul contului de investiție.

Evidența operațiunilor investitorilor **Fondului** se ține pe conturi, prin care se reflectă numărul și valoarea unităților de fond pentru fiecare operațiune de subscriere/răscumpărare efectuată.

b) Răscumpărarea unităților de fond

Investitorii **Fondului** au libertatea de a se retrage în orice moment doresc. Ei pot solicita răscumpărarea oricărei sume deținute în Fond (reprezentând unități de fond și fracțiuni de unități de fond), cu respectarea condiției de a deține în permanență cel puțin o unitate de fond. În cazul în care, ca urmare a unei cereri de răscumpărare investitorul ar rămâne cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi răscumpărată și fracțiunea reziduală. Răscumpărarea unui număr de unități de fond din cele deținute de către un investitor al **Fondului** nu duce la pierderea calității de investitor, atâta timp cât acesta mai deține cel puțin o unitate de fond.

Unitățile de fond pot fi răscumpărate la cerere, la pretul de răscumpărare. Pretul de răscumpărare al unei unități de fond este pretul convenit investitorului la data depunerii cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net din ziua înregistrării cererii de răscumpărare, calculat de Societatea de administrare pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare și certificat de Depozitar. Din valoarea răscumpărată se scade comisionul de răscumpărare, precum și orice taxe legale și comisioane bancare conform prospectului de emisiune.

În vederea retragerii, investitorul completează cererea de efectuare a operațiunii de răscumpărare prin care solicită numărul de unități de fond și/sau suma, precum și modalitatea de plată. Plata răscumpărării se poate face în numerar la ghișeele de distribuție sau direct prin virament în contul specificat de investitor în cerere. Cererea de răscumpărare va fi trimisă la sediul central în mod obligatoriu însoțită de o copie după cartea de identitate a investitorului sau a împuternicitului acestuia.

Nu se admit renunțări la cererile de răscumpărare.

În cazul apariției unor neconcordanțe în datele transmise de investitor privind transferul sumelor, comisioanele suplimentare aferente operațiunilor efectuate în plus, se recuperează integral de la acesta.

În caz de deces al titularului, dacă acesta nu are desemnat împuternicit, răscumpărarea se poate solicita numai pe bază de documente succesoriale.

În cazul expedierii prin poștă sau fax a cererii de răscumpărare, se consideră ca dată de depunere a cererii de răscumpărare, data înregistrării cererii de răscumpărare la sediul Societății de administrare.

Plata va fi efectuată într-un termen rezonabil, dar nu mai mult de (zece) zile lucrătoare de la data înregistrării cererii de răscumpărare.

Investitorii **Fondului** care solicită răscumpărarea de unități de fond vor plăti comisioanele de răscumpărare precizate în Prospectul de emisiune al **Fondului**.

c) Suspendarea emisiunii și răscumpărării unităților de fond de către CNVM

Pentru protecția interesului public și al investitorilor, CNVM poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond ale Fondului.

Actul de suspendare va specifica termenii și motivul suspendării. Suspendarea poate fi prelungită și după ce termenul stabilit inițial a expirat, în cazul în care motivele suspendării se mențin.

În cazul aprobării fuziunii **Fondului** cu unul sau mai multe **Fonduri**, CNVM emite o decizie de suspendare a emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepția răscumpărărilor integrale de unități de fond, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării.

În cazul în care Depozitarul va informa CNVM cu privire la orice refuz al Societății de administrare de a furniza informațiile și/sau documentele solicitate pe care le consideră necesare pentru evaluarea încadrării operațiunilor în dispozițiile legale și ale reglementărilor interne ale **Fondului**, CNVM va putea suspenda emisiunea și răscumpărarea de unităților de fond ale **Fondului** până la clarificarea situației, dar pentru o perioadă de cel mult 2 zile lucrătoare.

d) Distribuirea unităților de fond

Subscrierea și răscumpărarea unităților de fond ale Fondului se efectuează prin Societatea de administrare și prin BRD – Groupe Societe Generale, cu sediul în București, Bd. Ion Mihalache nr.1-7 Sector 1, înregistrată la Registrul

Comertului Bucuresti sub nr.J40 / 608 / 1991, CUI 361579, în baza Contractului de Distribuție Nr.308 / 09.05.2008, încheiat între Societatea de administrare și BRD – Groupe Societe Generale.
Lista sucursalelor BRD – Groupe Societe Generale prin care se efectuează distribuția unităților de fond ale Fondului este cuprinsă în Anexa 1 la Prospectul de Emisiune al Fondului.

e) Anularea unităților de fond

Anularea de către Societatea de administrare a unităților de fond se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a cererii de răscumpărare.

3.4 Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale Fondului

Regulile de evaluare a activelor din portofoliu la data de calcul, în conformitate cu prevederile legale în vigoare, sunt:

Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la tranzacționare

Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, sunt evaluate în cadrul activului Fondului, la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Instrumentele pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate sunt evaluate la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul.

Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, ale emitentilor care nu depun bilanțuri contabile la datele de depunere stabilite de Ministerul Finanțelor Publice, vor fi evaluate în activul net al Fondului, la valoarea 0.

Deținerile din conturile curente

Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul.

Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment, se evaluează în activul net al Fondului la valoarea 0.

Depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni

Sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Valori mobiliare cu venit fix

Pentru valorile mobiliare cu venit fix se aplică metoda de evaluare bazată pe prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Instrumente financiare derivate

Instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Valori mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile

Pentru aceste valori mobiliare se va lua în calcul prețul calculat pentru valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Evaluarea prevăzută nu se aplică pentru valorile mobiliare suspendate de la tranzacționare în respectivul interval de timp, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art. 224 alin.(5) din Legea nr. 297/2004. În acest caz, evaluarea va avea drept bază de calcul cel mai mic preț înregistrat pe piața în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare.

În cazul în care CNVM apreciază că evenimentul respectiv poate conduce la o modificare majoră a prețului acțiunilor, CNVM este în drept să solicite Depozitarului să ia în calcul prețul calculat conform prevederilor de la valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Valori mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât pietele reglementate

Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât pietele reglementate, sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune (determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil depus la M.F.P., la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la M.F.P. a situațiilor financiare.

Dacă se achiziționează în tranșe diferite valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată emise de același emitent, prețul luat în calcul este minimumul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiune.

Valori mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată

Evaluarea se va face similar cu cele neadmise la tranzacționare.

Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele menționate la art.101 din Legea nr.297/2004

Evaluarea se face similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix.

Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM netranzacționate pe o piață reglementată

Sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată pentru acestea și publicată, față de data pentru care se calculează valoarea activului net al **Fondului**

Titlurile de participare ale OPCVM/AOPC tranzacționate pe o piață reglementată

Se evaluează la fel cu valorile mobiliare tranzacționate pe o piață reglementată.

În cazul în care unele elemente de activ sunt denumite în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul, iar în cazul în care elementele de activ sunt denumite în valute pentru care BNR nu comunică curs de referință, se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de Banca Centrală a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ și cursul euro/rol comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

a) metoda de calcul a valorii activului net;

Valoarea netă a activelor se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor.

Valoarea netă a activelor = Valoarea totală a activelor – Valoarea obligațiilor

Valoarea totală a activelor se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliu, evaluate conform precizărilor anterioare.

Obligațiile Fondului sunt constituite din:

- ✓ cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Societății de administrare;
- ✓ cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Depozitarului;
- ✓ cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- ✓ cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- ✓ cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către **Fond** a împrumuturilor în condițiile impuse de reglementările legale în vigoare;
- ✓ cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate CNVM
- ✓ cheltuieli de emisiune cu documentele **Fondului**;
- ✓ cheltuieli cu auditul financiar al **Fondului**.

Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

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

- c. cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate și reglate periodic (cheltuieli de emisiune, alte cheltuieli decât cele enumerate)

Valoarea unitară a activului net se calculează după formula:

Valoarea unitară a activului net = Valoarea netă a activelor / Număr total de unități de fond în circulație

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

Anularea de către Societatea de administrare a unităților de fond se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a cererii de răscumpărare.

Pe perioada dintre data anulării titlurilor de participare la Fond și data plății efective a sumelor aferente, aceste sume sunt evidenciate în cadrul unei poziții de "Răscumpărări de plătit", în cadrul obligațiilor Fondului. Aceste sume nu se includ în activul net al Fondului.

Valoarea activului total, valoarea activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare se exprimă în lei (RON).

În cazul în care unele elemente de activ sunt denumite în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul, iar în cazul în care elementele de activ sunt denumite în valute pentru care BNR nu comunică curs de referință, se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de Banca Centrală a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ și cursul euro/rol comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

În situația în care valoarea unitară a activului net crește susținut pe o perioadă de un an, Societatea de administrare poate solicita CNVM aprobarea conversiei unităților de fond, cu un factor de conversie stabilit astfel încât valoarea unității de fond la data efectuării conversiei să nu scadă sub echivalentul în lei al unui euro.

Valoarea activelor nete, valoarea unității de fond, numărul de investitori sunt publicate zilnic de către Societatea de administrare, pentru fiecare zi lucrătoare, în baza datelor certificate de Depozitar, în ziarul Bursa respectiv afișate zilnic la sediul Societății de administrare, pe website-ul www.fortuna.ro și la ghișeele **Fondului** deschise la societățile de distribuire a unităților de fond.

Valoarea inițială a unității de fond

Valoarea inițială a unității de fond, la data autorizării inițiale a **Fondului** a fost de *1.000.000 lei vechi (respectiv 100 RON)* egală cu valoarea unitară a activului net la data constituirii **Fondului**. La data de 02/01/2004 a avut loc conversia unităților de fond cu factorul de conversie 30, astfel încât *valoarea unității de fond la data conversiei* a fost de 100.115 lei vechi (respectiv 10,0115 RON).

Valoarea unității de fond se exprimă în lei (RON).

Valoarea unei unități de fond se modifică pe tot parcursul existenței **Fondului**, înregistrarea făcându-se și pe unități și pe fracțiuni de unități de fond.

3.5. Condiții de înlocuire a Societății de administrare și a depozitarului

Condiții privind înlocuirea Societății de administrare

1. Retragerea autorizației acordată Societății de administrare

În conformitate cu prevederile Legii 297/2004, CNVM este în drept să retragă autorizația acordată unei societăți de administrare de investiții în următoarele condiții:

- nu își începe activitatea, în termen de 12 luni de la obținerea autorizației, sau nu desfășoară nici o activitate autorizată de CNVM, pe o perioadă mai mare de 6 luni;
- solicită expres retragerea autorizației;
- nu respectă reglementări le CNVM, privind adecvarea capitalului;
- nu mai îndeplinește condițiile care au stat la baza emiterii autorizației;
- autorizația a fost obținută pe baza unor declarații sau informații false ori care au indus în eroare;

- f) a încălcat grav și/sau sistematic prevederile Legii 297/2004 și/sau ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia;
- g) alte cazuri prevăzute de reglementările CNVM

Retragerea autorizației Societății de administrare are loc dacă este îndeplinită una din condițiile sus-menționate, prin decizie sau ordonanță de sancționare, după caz.

În cazul în care retragerea autorizației se face la solicitarea expresă a Societății de administrare, Societatea de administrare va transfera administrarea Fondului către o altă societate de administrare a investițiilor și va transmite la CNVM o cerere însoțită de următoarele documente:

- ✓ hotărârea Adunării Generale a Acționarilor Societății de administrare
- ✓ dovada achitării datoriilor față de CNVM
- ✓ procesul verbal de predare/ primire privind transferul atribuțiilor și operațiunilor specifice activității de administrare către o altă societate de administrare, inclusiv transferul registrelor și evidențelor, al corespondenței, materialelor publicitare, contractelor și a oricăror alte documente, în original, ale organismelor administrate;
- ✓ indicarea adresei arhivei și a datelor de identificare și de contact a persoanei responsabile cu administrarea arhivei societății;
- ✓ raportul auditorului financiar cu privire la situația societății la data încetării activității;
- ✓ dovada achitării în contul CNVM a tarifelor stabilite conform reglementărilor în vigoare;
- ✓ orice alte documente pe care CNVM le consideră necesare pentru soluționarea cererii.

În cazul în care retragerea autorizației se face prin ordonanța de sancționare, CNVM desemnează totodată un administrator provizoriu. Administratorul provizoriu va efectua numai acte de administrare pentru conservarea patrimoniului **Fondului**, precum și transferul obligatoriu al administrării către o altă societate de administrare a investițiilor și publicarea acestei situații, cu depunerea tuturor diligențelor necesare în acest sens. Termenul de declanșare a procedurii de desemnare a administratorului provizoriu nu va fi mai mare de 10 zile lucrătoare de la data retragerii autorizației Societății de administrare.

La data comunicării ordonanței de sancționare cu retragerea autorizației, Societatea de administrare:

- a) încetează orice activități de administrare a **Fondului**;
- b) începe transferul atribuțiilor și operațiunilor specifice activității de administrare către administratorul provizoriu desemnat, inclusiv transferul registrelor și evidențelor, al corespondenței, materialelor publicitare, contractelor și a oricăror alte documente, în original, ale organismelor administrate.

Transferul trebuie să se încheie în cel mult 10 zile de la data comunicării ordonanței de sancționare.

În termen de 15 zile de la numirea sa de către CNVM, administratorul provizoriu va publica, în cel puțin trei cotidiene naționale, lista entităților preluate în administrare temporară, inclusiv **Fondul** și va informa cu privire la disponibilitatea de a primi solicitări din partea societăților de administrare pentru a prelua administrarea entităților respective, inclusiv **Fondul**.

Administratorul provizoriu este obligat să pună la dispoziția solicitanților toate informațiile pentru ca aceștia să ia o hotărâre în cunoștință de cauză.

În analiza ofertelor primite, administratorul provizoriu trebuie să ia în calcul următoarele criterii:

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

În termen de maximum 90 de zile de la numirea sa, administratorul provizoriu are obligația să identifice și să propună CNVM numirea unei alte societăți de administrare a investițiilor. În cazul că administratorul provizoriu depășește acest termen, CNVM îi poate prelunge mandatul o singură dată pentru o perioadă de încă 90 de zile, sau poate hotărî schimbarea lui, într-un interval de maximum 15 zile de la terminarea mandatului administratorului provizoriu.

Dacă și acest al doilea termen este depășit, CNVM este în drept să dispună lichidarea **Fondului** și să numească un lichidator.

Comisionul administratorului provizoriu nu va fi mai mare decât limita maximă a comisionului de administrare perceput de Societatea de administrare și este plătit din activul **Fondului**.

În cazul în care administratorul provizoriu nu a putut identifica și propune CNVM o societate de administrare a investițiilor care să preia administrarea **Fondului**, acesta va restitui **Fondului** comisioanele încasate.

Pe perioada desfășurării activității sale, administratorul provizoriu întocmește și publică rapoartele aferente activității **Fondului** în termenul și conform cerințelor prevăzute de Regulamentul 15/2004.

Retragerea autorizației societății de administrare a investițiilor nu produce efecte asupra derulării contractului de depozitare a **Fondului**. Depozitarul trebuie să-și îndeplinească în continuare atribuțiile până la încheierea unui contract de depozitare cu noua societate de administrare a investițiilor sau, după caz, până la predarea activelor către un nou depozitar.

În termen de 30 de zile de la retragerea autorizației, Societatea de administrare elaborează și comunică CNVM, un raport de încetare a activității și de transferare a atribuțiilor, urmând ca ulterior să publice un anunț cu privire la încetarea activității și concluziile respectivului raport într-un cotidian de circulație națională și în Buletinul CNVM.

Raportul are conținutul și anexele prevăzute pentru raportul anual al **Fondului**, auditat de un auditor financiar, membru al C.A.F.R.

2. Fuziune

Schimbarea Societății de administrare cu altă societate de administrare a investițiilor poate avea loc, atunci când fuziunea se produce prin

- a) absorbția unuia sau mai multor fonduri, inclusiv **Fondul** de către un alt fond
- b) crearea unui nou fond deschis de investiții prin contopirea a două sau mai multe fonduri, inclusiv **Fondul**.

Procedura de fuziune este reglementată în Regulamentul 15/2004 și este descrisă în Prospectul de emisiune al **Fondului**.

Condiții privind înlocuirea Depozitarului

Depozitarul **Fondului** își poate înceta funcția în următoarele cazuri:

- a) denunțarea contractului de către oricare dintre părți, notificată CNVM cu minimum 90 de zile înainte ca aceasta să producă efecte
- b) inițierea procedurilor de supraveghere sau administrare specială de către BNR sau deschiderea procedurii falimentului
- c) retragerea avizului-autorizației de funcționare de către CNVM, BNR sau autoritățile competente din statul membru care supraveghează activitatea instituției de credit

a) denunțarea contractului

Contractul de depozitare poate înceta fie din inițiativa unei părți în condițiile stabilite în contract, fie prin acordul părților. Decizia de denunțare a contractului de depozitare este publicată în Buletinul CNVM, pe cheltuiala entității care denunță contractul.

În termenul de 90 de zile menționat Societatea de administrare are obligația încheierii unui nou contract de depozitare cu o altă instituție de credit sau cu o sucursală din România a unei instituții de credit autorizată într-un stat membru pentru desfășurarea activității de depozitare avizată de CNVM. În maximum două zile lucrătoare de la data încheierii contractului cu noul depozitar, acesta este transmis la CNVM în vederea avizării.

În termen de maximum două zile lucrătoare de la avizarea de către CNVM a contractului de depozitare, depozitarul cedent începe transferul complet al activelor deținute pentru **Fond** către depozitarul primitor.

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

În termen de șapte zile de la încheierea procesului de transfer al activelor **Fondului**, depozitarul cedent întocmește un raport, care conține descrierea detaliată a modului în care a operat transferul activelor, valoarea certificată a activului net și a activului net unitar, numărul de deținători de unități de fond și numărul de titluri de participare emise, la data la care a fost efectuată ultima operațiune de transfer. Raportul este înaintat Societății de administrare și CNVM.

Dacă în intervalul de 90 de zile nu se realizează transferul activelor către un nou depozitar, fostul depozitar are obligația de a notifica CNVM, care procedează la restricționarea conturilor **Fondului** până la data efectuării transferului.

b) inițierea procedurilor de supraveghere sau administrare specială sau deschiderea procedurii falimentului

În cazul în care, împotriva depozitarului se declanșează procedurile de supraveghere sau administrare specială sau cea a falimentului, în termen de maximum cinci zile de la declanșarea unei asemenea proceduri, Societatea de administrare procedează la schimbarea depozitarului, prin denunțarea unilaterală scrisă a contractului.

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

c) retragerea avizului acordat de CNVM

CNVM este în drept să retragă avizul emis în următoarele condiții:

a) dacă acesta a fost obținut pe baza unor informații sau documente false sau care au indus în eroare;

b) dacă depozitarul nu respectă dispozițiile legale privind activitățile, obligațiile și răspunderea unui depozitar;

c) dacă depozitarului i-a fost retrasă autorizația de către B.N.R. sau de autoritatea competentă din statul membru;

d) la solicitarea depozitarului;

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

În cazul retragerii avizului pentru încălcarea de către depozitar a dispozițiilor legale, CNVM comunică decizia sa depozitarului și Societății de administrare. În urma primirii de către Societatea de administrare a deciziei CNVM, Societatea de administrare procedează la schimbarea depozitarului.

SAI TARGET ASSET MANAGEMENT S.A.

Radu Horațiu ȚAICA

Președinte / Director general