

PROSPECT DE EMISIUNE

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII

CARPATICA S_TOCK

autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr. 1237/10.06.2008
înscris în Registrul C.N.V.M. cu nr. CSC06FDIR/320052
administrat de



SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A

autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr. 275/13.02.2008
înscrisă în Registrul C.N.V.M. cu nr. PJR05SAIR/320025/13.02.2008

Investițiile în fondurile deschise de investiții nu sunt depozite bancare, iar băncile, în calitatea lor de acționar al unei societăți de administrare a investițiilor, nu oferă nici o garanție investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite

Aprobarea inițierii și derulării ofertei publice continue de titluri de participare de către C.N.V.M. nu implică în nici un fel aprobarea sau evaluarea de către C.N.V.M. a calității plasamentului în respectivele titluri de participare, ci evidențiază respectarea de către ofertant a prevederilor Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului 15/2004;

Fondurile de investiții comportă nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiție fiind, de regulă, proporționale cu riscul.

PROSPECT DE EMISIUNE

al Fondului deschis de investiții CARPATICA STOCK

Prezentul prospect de emisiune al **Fondului deschis de investiții Carpatica STOCK**, denumit în continuare **Fondul**, a fost autorizat prin Decizia Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, denumită în continuare C.N.V.M., nr. 1237/10.06.2008, și conține toate informațiile necesare pentru ca investitorii potențiali să poată evalua calitatea investiției și pentru a ajunge la o decizie rațională privind oferta făcută.

Prezentul document, reprezintă modificarea Prospectului de emisiune al Fondului deschis de investiții Carpatica STOCK și actualizat prin Actele adiționale la Prospectul de emisiune al Fondului deschis de investiții Carpatica STOCK, autorizate prin Deciziile C.N.V.M. nr. 1813/11.09.2008, 442/19.03.2009 și 971/18.06.2009.

În conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, denumită în continuare Legea nr. 297/2004, și ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, denumit în continuare Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, Prospectul simplificat și Regulile fondului deschis de investiții constituie parte integrantă a prezentului prospect, fiind anexate la acesta.

Participarea la **Fond** este nediscriminatorie, fiind deschisă tuturor persoanelor fizice sau juridice, române sau străine, și se adresează în special investitorilor, care se expun mai mult riscurilor prezente în operațiunile de piață de capital și care doresc obținerea unor randamente superioare celor pe care le-ar obține prin constituirea de depozite pe piața financiar - bancară.

Informații complete privind **Fondul deschis de investiții Carpatica STOCK** se pot obține de la sediul Societății de Administrare a Investițiilor CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A cu sediul în Sibiu, Str. Autogării nr. 1, cod poștal 550135, tel.: +(40)369 430532, fax: +(40)369 430533, la unitățile Băncii Comerciale Carpatice S.A., ale SSIF Carpatice Invest S.A. și la punctele de lucru ale distribuitorilor autorizați, pe website-ul www.sai-carpatica.ro sau la adresa de e-mail office@sai-carpatica.ro.

Rapoartele anuale și semestriale sunt furnizate gratuit, la cererea investitorilor la fond, și vor fi puse la dispoziția acestora la toate unitățile Băncii Comerciale Carpatice S.A., SSIF Carpatice Invest și la punctele de lucru ale distribuitorilor autorizați. Publicarea acestor rapoarte se face în Buletinul C.N.V.M. și pe website-ul www.sai-carpatica.ro. Notificări ale societății de administrare către investitori cu privire la activitatea Fondului deschis de investiții Carpatice STOCK vor fi publicate în cotidianul „Bursa”.

1. Societatea de administrare

1.1 Date generale

Societatea de administrare a **Fondului deschis de investiții Carpatica STOCK** este SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A., denumită în continuare, **Societatea de administrare sau Societatea**, și este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Sibiu, sub nr. J32/1324/2007, Cod Unic de Înregistrare 22227862, având o durată nelimitată de funcționare.

Sediul social al SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A. este în Sibiu, Str. Autogării nr. 1, cod poștal 550135, tel: 0369/430532, fax: 0369/430533, adresa de web: www.sai-carpatica.ro, e-mail: office@sai-carpatica.ro. La data întocmirii prezentului prospect, **Societatea** nu avea sedii secundare.

SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A. a fost constituită sub formă de societate pe acțiuni în conformitate cu: Legea nr. 31/1990 republicată, privind societățile comerciale, Legea nr. 297/2004, Regulamentul nr. 15/2004 și a prevederilor C.N.V.M. în vigoare care reglementează activitatea de administrare a investițiilor.

Societatea de administrare a fost autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr. 275/13.02.2008 și înscrisă în Registrul Public al C.N.V.M. sub nr. PJR05SAIR/320025din data de 13.02.2008.

Organismele de plasament colectiv administrate de **Societatea de administrare** sunt:

- Fondul deschis de investiții Carpatica GLOBAL
- Fondul deschis de investiții Carpatica STOCK

Alături de administrarea fondurilor deschise de investiții sus menționate, **Societatea de administrare** are în obiectul de activitate administrarea portofoliilor individuale de investiții pentru persoane fizice sau juridice, inclusiv a celor deținute de fondurile de pensii, pe bază discreționară, conform mandatelor date de investitori, în cazul în care aceste portofolii includ unul sau mai multe instrumente financiare, definite la art. 7 alin (1) pct 14^M din O.U.G. 99/2006 modificată și completată prin Legea nr. 227/2007 și servicii conexe reprezentate de consultanța de investiții privind unul sau mai multe instrumente financiare.

1.2. Capital social

Capitalul social al **Societății de administrare** este de 1.000.000 lei subscris și vărsat integral.

1.3. Consiliul de administrație, conducătorii și înlocuitorii acestora

Consiliul de administrație al **Societății de administrare** este compus din trei membrii și anume:

- **Neamțu Florentina Alexandrina**, Președinte al Consiliului de administrație și Director General, are experiența profesională de 6 ani în domeniul bancar din care 5 ani în domeniul pieței de capital și diplomă de licențiat în Economie a Universității Lucian Blaga din Sibiu. A participat la numeroase seminarii interne și internaționale având ca temă tranzacțiile bursiere, instrumentele financiare derivate, guvernanta corporativă.
- **Velțan Ilie Marius**, membru al Consiliului de administrație, are o experiență profesională de 10 ani în domeniul financiar, din care 4 ani în piața de capital, fiind Directorul executiv al SSIF Carpatica Invest S.A. Este economist, absolvent al Academiei de Studii Economice din București, având și „Diplomă profesională în Management” la Open University Business School din Anglia. Totodată este atestat ca agent de servicii de investiții financiare.
- **Nicoară Ioan Lucian**, membru al Consiliului de Administrație, are experiență profesională de 8 ani în sistemul bancar fiind Directorul Direcției Trezorerie și Piețe de Capital din cadrul Băncii

Comerciale Carpatice S.A., din care 4 ani pe piața de capital. Este economist, absolvent al Universității Lucian Blaga din Sibiu, membru al Asociației Piețelor Financiare (ACI); a participat la numeroase cursuri și seminarii interne și internaționale.

Conducerea efectivă a activității **Societății de administrare** este asigurată de două persoane fizice denumite Conducători, împuternicite să conducă și să coordoneze activitatea zilnică a societății și investite cu competența de a angaja răspunderea societății. Aceștia sunt:

- **Neamțu Alexandrina Florentina**, Director General cu experiența și pregătirea mai sus menționate.
- **Keran Constantin Florin**, Director General Adjunct, are experiență profesională de peste 6 ani în domeniul bancar din care 4 ani pe piața de capital, fiind absolvent al Universității Lucian Blaga din Sibiu. Are atestat de broker și trader pe piețele reglementate de mărfuri și instrumente financiare derivate, emis de BMFMS, a participat la numeroase seminarii interne și internaționale.

Conform Actului Constitutiv și Reglementărilor interne ale Societății de administrare, cei doi conducători se vor înlocui reciproc pe perioada absenței unuia dintre ei.

2. Informații despre depozitar

Depozitarul Fondului este ING BANK N.V. AMSTERDAM SUCURSALA BUCUREȘTI, cu sediul în București, Sector1, Șos. Kiseleff, Nr.11-13, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J40/16100/1994, cod unic de înregistrare nr. 6151100, atribut fiscal RO, Registrul BNR RB-PJS-40-024, tel: +(40)21 2221600, fax: +(40)21 2221401, adresa web: www.ing.ro

ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala București este autorizată ca depozitar de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare prin Decizia C.N.V.M. nr. 3757/31.10.2003, numită în continuare **Depozitar**, și este înscrisă în Registrul C.N.V.M. cu nr.PJR10DEPR/400003 din data de 03.10.2003.

ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala București este o bancă comercială care efectuează în mod curent toată gama de operațiuni bancare pentru care a obținut autorizația Băncii Naționale a României, în conformitate cu prevederile Ordonanței de Urgență nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, cu modificările și completările ulterioare.

Prin contractul de depozitare ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala București se angajează să efectueze activități de depozitare pentru Fondul Deschis de investiții Carpatice STOCK, cu respectarea prevederilor din Legea nr. 297/2004 și din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004. Nu sunt transferate responsabilități de depozitare către alți subdepozitari.

3. Informații cu privire la Fond

3.1. Identitatea Fondului

Denumirea fondului este Fondul Deschis de Investiții Carpatice STOCK și va fi denumit în continuare **Fondul**.

Fondul s-a constituit pe baza Contractului de societate civilă din data de 06.03.2008, fără personalitate juridică, în conformitate cu prevederile Codului Civil, ale Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004. Durata de existență a **Fondului** este nelimitată.

Forma prescurtată a denumirii Fondului este FDI Carpatice STOCK.

Inițiativa constituirii **Fondului** aparține exclusiv SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A., în conformitate cu decizia organelor statutare ale societății.

Fondul a fost autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr. 1237/10.06.2008 și este înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr. CSC06FDIR/320052.

3.2. Descrierea obiectivelor Fondului

Obiectivele financiare

Scopul constituirii **Fondului** urmărește atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de titluri de participare (unități de fond) și plasarea acestor resurse pe piețele financiare, în special pe piața de capital, în condiții cât mai bune de profitabilitate, pe principiul diversificării și diminuării riscului și administrării prudentiale.

Fondul va urmări efectuarea plasamentelor preponderent în acțiuni și alte valori mobiliare tranzacționate pe o piață reglementată, cu diversificarea portofoliului în vederea dispersiei riscului și a menținerii unui grad crescut de lichiditate, cu respectarea condițiilor legale.

Fondul se adresează în special investitorilor, care se expun mai mult riscurilor prezente în operațiunile de piață de capital și care doresc obținerea unor randamente superioare celor pe care le-ar obține de pe piața financiar - bancară. Randamentul unităților de Fond depinde de politica de investiții a Fondului, dar și de evoluția pieței și a activelor din portofoliu. Analiza datelor istorice arată faptul că pe termen lung investițiile în acțiuni oferă randamente superioare celor în alte instrumente financiare. Pe de altă parte, prețul acțiunilor poate varia semnificativ mai mult decât cel al altor investiții.

Politica de investiții

Fondul este un fond deschis de investiții, obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități superioare mediei ratei dobânzii de referință comunicată de BNR. Politica de investiții a Fondului urmărește dispersia riscului pe mai multe sectoare economice, fără limite geografice sau de alta natură și urmărește structurarea plasamentelor cu preponderență pe piața de capital, cu respectarea limitelor investiționale prevăzute de legislația în vigoare a pieței de capital.

Principalele categorii de instrumente financiare

Structura investițiilor realizate de către **Fond** va respecta limitele stabilite de legislația în vigoare și va fi următoarea:

- maxim 90% din activ în acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată;
- maxim 40% din activ în obligațiuni municipale și corporatiste, tranzacționate pe o piață reglementată;
- maxim 60% din activ în depozite bancare;
- maxim 10% în titluri de participare emise de alte OPCVM/AOPC menționate la art. 101 alin. (1) lit. d) din Legea 297/2004
- maxim 50% din activ în instrumente ale pieței monetare
- maxim 10% din activ în instrumente financiare derivate
- maxim 10% din activ în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, altele decât cele menționate la art. 101 din Legea nr. 297/2004

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă. În cazul unor condiții macroeconomice și ale pieței financiare, Societatea de administrare poate decide creșterea ponderii instrumentelor cu venit fix sau emise de stat și diminuarea ponderii investițiilor în acțiuni, în scopul protecției investitorilor (în astfel de circumstanțe, este posibil ca fondul să nu își atingă obiectivele de investiții).

Fondul investește preponderent în acțiuni ale societăților cu o situație financiară solidă și o politică de dividend relativ stabilă. De asemenea sunt preferate pentru investiții societățile lichide (cele mai tranzacționate pe piața reglementată) cu un potențial ridicat de creștere a valorii acțiunilor.

Decizia de investire a activelor fondului are la bază analiza factorilor fundamentali care afectează prețul acțiunilor. Deși pe termen scurt prețul acțiunilor poate fi influențat de diverși factori conjuncturali, pe termen lung prețurile tind către valorile rezultate din analiza factorilor fundamentali. În consecință, Fondul nu urmărește valorificarea fluctuațiilor de preț pe termen scurt.

Instrumente tehnice care sunt folosite în administrarea portofoliului

Fondul poate să folosească tehnici și instrumente aferente valorilor mobiliare în condițiile și termenele stabilite de reglementările C.N.V.M., cu condiția ca tehnicile și instrumentele respective să fie folosite pentru o administrare eficientă și prudentială a portofoliului său.

În cadrul strategiei de administrare activă a portofoliului pot fi folosite următoarele tehnici și instrumente specifice:

- Analiza fundamentală – analiza factorilor și indicatorilor fundamentali (inclusiv a indicatorilor de piață) cum ar fi: analiza performanțelor financiare, politica de dividend, analiza comparativă sectorială.
- Analiza statistică – analiza datelor istorice de tranzacționare pentru determinarea unor indicatori statistici, cum ar fi: coeficientul beta, dispersii, corelații, etc;
- Instrumente financiare derivate – Investițiile în instrumente financiare derivate de tip futures, forward, opțiuni, swap, etc., sunt efectuate, în general, cu scopul de acoperire a riscului și de gestiune prudentă a portofoliului.

Durata minimă recomandată a investițiilor

Societatea de administrare recomandă o durată minimă a investiției de **18 luni**.

Recomandarea are ca scop obținerea unor performanțe relevante, acoperind eventualele evoluții nefavorabile pe termene mai scurte. Decizia privind termenul investiției aparține exclusiv investitorilor.

Factorii de risc

Evoluția activelor nete ale **Fondului** va fi afectată în principal de fluctuațiile intervenite pe piața de capital, mai precis de volatilitatea cursurilor valorilor mobiliare pe piața bursieră. Prin urmare, riscul de piață, în speță al pieței de capital, reprezintă factorul cu influența cea mai puternică asupra riscului total.

Oricât de prudentă ar fi abordarea făcută de Societatea de administrare, nu există garanții că Fondul își va realiza obiectivele. În plus, lichiditatea pieței în care intenționează Fondul să investească poate fi afectată de diverși factori, cum ar fi, dar fără a se limita la: criza piețelor, forța majora, etc. În cazul în care survin astfel de evenimente, consecințele sunt suportate de investitorii Fondului.

Prin urmare, **Fondul** poate fi afectat de riscuri precum riscul de plasament, riscul de piață, riscul de randament. Există de asemenea riscul legislativ, reprezentat de posibilitatea ca o schimbare bruscă a legislației să afecteze randamentul și condițiile de funcționare ale Fondului.

3.3. Persoane responsabile cu analiza oportunităților de investiție

Analiza oportunităților de investiție a resurselor **Fondului** este efectuată de către membrii Consiliului de Administrație împreună cu conducătorii **Societății de administrare a investițiilor**, la propunerea Direcției Analiza Investițională și Plasarea Activelor.

3.4. Unitățile de fond

Unitatea de fond reprezintă un titlu de participare la Fond, care evidențiază o deținere de capital în activele Fondului și a cărei achiziționare reprezintă unica modalitate de investire în Fond.

Unitățile de fond au următoarele caracteristici:

- sunt emise în formă dematerializată, de un singur tip, fiind înregistrate în contul investitorului și denumite în lei;
- sunt plătite integral la momentul subscrierii și conferă deținătorilor lor drepturi egale;
- nu pot fi tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare;
- fondul nu emite alte instrumente financiare în afara unităților de fond;
- calitatea de investitor la Fond este condiționată de menținerea a cel puțin o unitate de fond;
- unitățile de fond sunt răscumpărabile continuu din activele Fondului, la cererea deținătorilor;
- valoarea activului total și a activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare sunt exprimate în lei;
- valoarea nominală inițială a unității de fond este de 10 lei.

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 Banca Națională a României în ziua pentru care se efectuează calculul. În situația în care elementele de activ sunt denumite în valute pentru care B.N.R. nu stabilește 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/RON comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.

Investitorii Fondului beneficiază de toate drepturile și obligațiile asociate deținerii unităților de fond, din momentul emiterii titlurilor de participare aferente primei subscrieri.

Investitorii **Fondului** au următoarele drepturi:

- să obțină gratuit prospectul de emisiune, regulile fondului și prospectul simplificat, înainte de aderarea la Fond;
- să obțină gratuit, la cerere, rapoartele periodice privind valoarea activului net și valoarea unitară a activului net și rapoartele semestriale și anuale;
- să solicite și să obțină valoarea la zi a unităților de fond;
- să răscumpere o parte sau toate unitățile de fond deținute;
- să beneficieze de valoarea la zi a unităților de fond prin plata prețului de răscumpărare;
- să-și transfere unitățile de fond la un alt fond administrat de Societatea de administrare;
- să beneficieze, în limitele și condițiile prevăzute de lege, de secretul operațiunilor din contul personal.

Investitorii **Fondului** au următoarele obligații:

- să-și însușească prevederile Prospectului de emisiune al Fondului;
- să verifice corectitudinea datelor personale cu cele de pe cererile de subscriere / răscumpărare a unităților de fond în momentul în care acestea vor fi completate;

- să se informeze continuu despre modificările intervenite în Prospectul de emisiune al Fondului;
- să achite comisioanele de subscriere și răscumpărare dacă este cazul;
- persoanele nerezidente, în momentul răscumpărării, au obligația de a declara regimul de impozitare la care sunt supuși.

3.5 Informații privind emiterea/răscumpărarea unităților de fond

Procedura de subscriere

Participarea la fond este nediscriminatorie, fiind deschisă tuturor categoriilor de investitori, români sau străini, care subscriu la prevederile Prospectului de emisiune.

Investitorii care doresc să devină membri ai Fondului, vor semna o Cerere de subscriere la Fond. Cererea de subscriere la Fond cuprinde mențiunea: „Prin prezenta certific că am primit, am citit și mi-am însușit prevederile Prospectului de emisiune al Fondului deschis de investiții Carpatica STOCK. Prin semnarea acestei cereri, înțeleg să devin parte a contractului de societate civilă.” Cererea de subscriere la Fond odată depusă la sediile administratorului/distribuitorilor, după caz, este irevocabilă.

Cererea de subscriere poate fi depusă, în cazul persoanelor fizice, atât de către titulari, cât și de către împuterniciții acestora. În cazul persoanelor juridice, Cererea de subscriere poate fi depusă de către reprezentanții legali sau de către persoanele împuternicite în acest sens. Operațiunile de subscriere/răscumpărare de unități de fond pot fi efectuate de către reprezentatul legal sau de către împuterniciți, cu respectarea condiției de împuternicire.

Dacă operațiunile cu unități de fond urmează să fie făcute de către reprezentantul legal, pentru investitorii persoane juridice, se anexează la Cererea de subscriere o declarație pe proprie răspundere care să ateste calitatea de reprezentant legal în vederea semnării Cererii de subscriere sau, după caz, numirea de către reprezentantul legal a persoanei împuternicite să semneze Cererea de subscriere, precum și a persoanei/persoanelor autorizate să efectueze operațiuni cu unitățile de fond.

Participarea inițială se poate face cu minimum o unitate de fond, ulterior investitorul având libertatea de a subscrie cu orice sumă (minim valoarea unei unități de fond), înregistrarea făcându-se și pe fracțiuni de unități de fond (cu până la două zecimale). Orice investitor al fondului are obligația de a deține în permanență cel puțin o unitate de fond pentru a păstra calitatea de investitor. Unitățile de fond vor fi plătite integral la momentul subscrierii. Odată cu prima subscriere investitorului i se va deschide un cont în Fond care are număr de identificare unic.

Prețul de emisiune al unității de fond este prețul plătit de investitor și este format din valoarea unitară a activului net calculat de Societatea de administrare și certificat de depozitar, pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului Fondului, la care se adaugă comisionul de subscriere. Emiterea titlurilor de participare se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului Fondului.

Plata unităților de fond se face numai în lei, în numerar la ghișeele Distribuitorilor sau Societății de administrare sau prin virament bancar din contul investitorului în contul Fondului.

În cazul subscrierilor ulterioare realizate atât prin virament bancar cât și prin numerar, fără completarea unei noi cereri de subscriere, este valabilă semnătura investitorului de pe cererea de subscriere completată la data subscrierii inițiale la fond, în cazul în care acesta și-a exprimat acordul în scris în acest sens.

În cazul subscrierilor ulterioare realizate prin numerar, societatea de administrare și distribuitorii fondului vor elibera, concomitent primirii sumelor respective din partea investitorului, dovada efectuării acestor vărsăminte.

O persoană care a cumpărat unități de fond devine investitor al Fondului în momentul emiterii titlurilor de participare aferente primei subscrieri.

Diferența dintre suma virată și suma investită, rezultată de regulă din rotunjiri și care este cuprinsă între 0,01 – 0,1 lei, va rămâne la dispoziția Fondului.

După intrarea efectivă a banilor în contul Fondului și calcularea numărului de unități de fond cumpărate, Societatea va remite investitorului prin fax sau prin poștă un extras de cont ce constituie Certificatul de investitor care atestă participarea la Fond. Distribuitorii au obligația de a transmite Cererile de subscriere înregistrate în cursul fiecărei zile Societății, care la rândul său le va transmite Depozitarului, în vederea evidențierii acestora în contul Fondului.

În cazul subscrierilor ulterioare realizate prin virament bancar societatea de administrare va remite investitorului prin fax sau prin posta, un extras de cont care atesta efectuarea vărsămintelor respective.

Procedura de răscumpărare

Unitățile de fond vor fi răscumpărate în mod obligatoriu de Fond, la cererea investitorului sau împuterniciților desemnați de acesta.

Investitorii Fondului au dreptul de a solicita răscumpărarea în orice moment, a oricărui număr din unitățile de fond deținute.

Un investitor persoană fizică, titular de cont la Fond, poate desemna împuterniciți care vor putea efectua operațiuni de răscumpărare de unități de fond. În cazul unui investitor persoană juridică, operațiunile de răscumpărare unități de fond vor fi efectuate de reprezentantul/reprezentanții legali sau de persoane împuternicite de acesta pentru a efectua operațiuni la Fond.

Retragerea are loc prin semnarea și predarea la ghișeele Distribuitorilor sau Societății a Cererii de răscumpărare prin care se solicita numărul de unități sau valoarea care se răscumpără. Cererea de răscumpărare semnată și depusă de deținătorul unităților de fond sau împuterniciți ai acestuia este irevocabilă.

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.

Prețul de răscumpărare al unei unități de fond este calculat pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare.

Din valoarea totală răscumpărată se scade comisionul de răscumpărare precum și orice alte taxe legale și comisioane bancare.

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

Plata unităților de fond răscumpărate se face prin virament bancar. Investitorul poate opta pentru plata în numerar la ghișeul de distribuție al fondului la care a fost depusă cererea de răscumpărare, pentru sume mai mici de 3.000 lei.

Conform prevederilor legale, prețul de răscumpărare va fi plătit în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la data primirii respectivei cereri de răscumpărare.

Răscumpărarea unităților de fond și implicit anularea acestora se face după principiul FIFO unde primele unități cumpărate sunt și primele răscumpărate.

În cazul moștenitorilor și succesorilor legali, sau a reprezentanților persoanelor juridice, răscumpărarea se poate solicita numai pe baza documentelor care atestă această calitate. În cazul dizolvării persoanelor juridice investitori ai Fondului, răscumpărarea unităților de fond o pot solicita doar lichidatorii respectivei persoane juridice. Lichidatorii trebuie să prezinte toate documentele care atestă această calitate.

În cazul unor neconcordanțe/erori în datele transmise de investitor privind transferul sumelor prin virament, comisioanele suplimentare aferente operațiunilor efectuate datorită erorilor se recuperează integral de la investitor.

Transferul unităților de fond

Investitorul poate cere în orice moment transferul unităților de fond în unități ale altui fond deschis de investiții administrat de Societate. Transferul unităților de fond este realizat prin răscumpărarea unităților menționate deținute, cuplat cu subscrierea valorii rezultate după aplicarea impozitului legal.

Suspendarea operațiunilor de subscriere/răscumpărare de către C.N.V.M.

Pentru protecția interesului public și a investitorilor, C.N.V.M. poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răscumpărării titlurilor de participare 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.

Dreptul de emisiune și răscumpărare a unităților de fond poate fi suspendat de C.N.V.M. și în următoarele situații:

- a) în cazul fuziunii Fondului cu un alt fond deschis de investiții, până la finalizarea procesului de fuziune;
- b) ca urmare a informării depozitarului despre refuzul Societății de administrare de a furniza informațiile și/sau documentele solicitate de depozitar pentru aprecierea legalității operațiunilor de eliberare a activelor Fondului, suspendarea putând fi dispusă pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare.

Suspendarea operațiunilor de subscriere/răscumpărare de către S.A.I.

Societatea de administrare nu poate suspenda emisiunea de unități de fond.

În situații excepționale (suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, militare care pot împiedica evaluarea corectă a activelor Fondului) și numai pentru protejarea interesului deținătorilor de unități de fond Societatea de administrare poate suspenda temporar răscumpărarea unităților de fond, cu respectarea prevederilor Regulilor Fondului și a reglementărilor C.N.V.M. Societatea de administrare trebuie să comunice C.N.V.M, fără întârziere, decizia sa de suspendare temporară a răscumpărării unităților de fond, precum și informații despre termenii și motivele suspendării. Aceasta decizie va fi publicată pe website-ul Societății de administrare și va fi transmisă, de asemenea, către Distribuitori.

În cazul în care C.N.V.M. apreciază că suspendarea dispusă de Societatea de administrare nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, C.N.V.M. este în drept să dispună ridicarea suspendării.

Distribuitorii unităților de Fond

Societatea de administrare a încheiat contracte de distribuire a unităților de fond cu următoarele instituții:

- Banca Comercială Carpatica S.A., cu sediul în Sibiu, Str. Autogării nr. 1, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J32/80/1999, cod unic de înregistrare RO11447021, RB – PJR – 32 – 045/1999.
- SSIF Carpatica Invest SA, cu sediul în Sibiu, Str. Autogării nr. 1, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J32/1000/1996, cod unic de înregistrare 8240700.

Cererile de subscriere și răscumpărare a unităților de fond se depun la sediile Distribuitorilor, pe toata durata programului de lucru, cu excepția sărbătorilor legale. Distribuitorii vor vinde prin toate unitățile lor de distribuție unități de fond către persoane fizice și juridice.

Distribuția unităților de fond prin unitățile Distribuitorilor se face, pe baza metodologiei, a instrucțiunilor și cererilor ce se vor pune la dispoziția lor de către Societatea de administrare.

Fiecare unitate a Băncii Comerciale Carpatice SA și a SSIF Carpatice Invest SA va ține o evidență strictă a numărului de unități de fond vândute, precum și a identității cumpărătorului. Distribuitorii trebuie să remită investitorului în mod obligatoriu Prospectul simplificat, Prospectul de emisiune și Regulile Fondului, care precizează că orice investiție se face pe riscul clientului.

Distribuția se mai poate efectua la sediul central al Societății de administrare SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT din Sibiu Str. Autogării nr. 1, cod poștal 550135, tel: 0369/430532, fax: 0369/430533, adresa de web: www.sai-carpatica.ro, e-mail: office@sai-carpatica.ro.

3.6. Determinarea valorii activelor nete ale Fondului

Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliu acestuia, evaluate în conformitate cu prevederile Regulamentului 15/2004.

Reguli de evaluare a activelor

Valorile mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul. Atunci când aceste valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate, valoarea care se va lua în considerare va fi reprezentată de prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvența tranzacționării acelei valori mobiliare.

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 emitenților care nu depun bilanțuri contabile la datele de depunere stabilite de Ministerul Finanțelor Publice, sunt evaluate în activul net al O.P.C. la valoarea 0.

Pentru valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile sau care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, evaluarea se va face după cum urmează:

- valorile mobiliare sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiuni (determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil depus la M.F.P., la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiuni 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 emise de același emitent, prețul luat în calcul este minimul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiuni;

- pentru valori mobiliare cu venit fix se aplica metoda bazata pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Evaluarea prevăzută mai sus nu se aplica 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 piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare.

Valoarea la care sunt luate în calcul activului total obligațiunile și instrumentele pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată reprezintă prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul. Această metodă trebuie să fie menționată cel puțin un an. Atunci când aceste instrumente ale pieței montare sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate, valoarea care se va lua în considerare va fi reprezentată de prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvența tranzacționării acelu instrument al pieței monetare.

Obligațiunile care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoasterea zilnica a dobânzii aferente perioadei sucse de la efectuarea plasamentului.

Depozitele constituite la instituții de credit sunt evaluate pe baza valorii de achiziție și folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Aceeași metodă de evaluare se aplica tuturor instrumentelor cu venit fix.

Instrumentele pieței monetare, altele decât cele menționate la art.101 din Legea nr. 297/2004 se evaluează similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix.

Evaluarea instrumentelor financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată se va realiza pe baza prețului de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul; sumele existente în conturi curente la instituțiile de credit care se află în procedură de faliment se evaluează la valoarea 0 (zero).

Titurile de participare ale unui A.O.P.C. și/sau O.P.C.V.M. aflat în portofoliul Fondului, netrazacționate 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.

Titlurile de participare ale A.O.P.C. și/sau O.P.C.V.M. tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Orice alte instrumente financiare vor fi evaluate conform reglementărilor și instrucțiunilor C.N.V.M.

Metoda de calcul a valorii activului net

Calcularea valorii activului net și a valorii unitare a activului net al Fondului se face de către Societatea de administrare și este certificată de către Depozitar pe baza documentelor și a instrucțiunilor transmise acestuia de către Societatea de administrare.

Valoarea unitară a activului net al Fondului la o anumita dată se calculează pe baza valorii activelor nete raportată la numărul de unități de fond în circulație la acea dată, după următoarea formulă:

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

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.

Valoarea netă a activelor unui fond deschis de investiții se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor:

$$\text{Valoarea netă a activelor fondului} = \text{Valoarea totală a activelor fondului} - \text{Valoarea obligațiilor}$$

Frecvența calculării valorii activului net

Valoarea activului net și valoarea unitară a activului net se vor calcula zilnic.

Mijloacele, locurile și frecvența publicării valorii activului net

Valoarea activului net, valoarea unitară a activului net și numărul de investitori, calculate de Societatea de administrare și certificate de Depozitar, vor fi publicate zilnic pe pagina de web a Societății de administrare (www.sai-carpatica.ro), afișate zilnic la sediul său și la unitățile Distribuitorilor și vor fi transmise spre publicare în cotidianul Bursa.

Valoarea inițială a unei unități de fond

Valoarea inițială a unei unități de fond este de 10 lei.

3.7 Comisioane și alte cheltuieli

Comisiunile suportate de investitori

La subscrierea de unități de fond nu se percepe comision de subscriere

La răscumpărarea unităților de fond comisionul de răscumpărare este stabilit astfel:

- 3% din valoarea unității de fond, dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată într-o perioadă mai mică sau egală cu 90 de zile de la achiziționarea acesteia;
- 1,5% din valoarea unității de fond, dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată într-o perioadă mai mare de 90 de zile și mai mică sau egală cu 180 de zile de la achiziționarea acesteia;
- 0% din valoarea unității de fond, dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată într-o perioadă mai mare de 180 de zile sau dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată pentru transferul unităților de fond de la un fond la altul al Societății de administrare după o perioadă mai mare de 150 zile, perioadă în care nu s-au mai făcut alte transferuri.

Sumele încasate din comisioanele de răscumpărare a unităților de fond sunt încasate de Fond, intrând în activul acestuia.

Cheltuieli suportate de către Fond

Conform Legii nr. 297/2004 și Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004, cheltuielile legate de funcționarea Fondului care sunt suportate din activele sale sunt:

- 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 Legea nr. 297/2004 și Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004;
- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.
- 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)

Comisionul de administrare stabilit prin Contractul de societate civila este de maximum **0,5%** pe lună aplicat la valoarea medie lunară a activelor totale ale Fondului.

Societatea de administrare poate proceda la reducerea sau majorarea acestor comisioane. Data de la care noile comisioane vor fi aplicate se stabilește astfel:

- în cazul reducerii comisionului de administrare, în urma deciziei societății de administrare, aplicarea noului comision se face imediat. Reducerea comisioanelor este notificata CNVM și poate fi făcută publică după aplicarea reducerii;
- în cazul majorării comisionului de administrare, în urma deciziei societății de administrare și după notificarea CNVM, aplicarea comisionului se face la 10 zile după publicarea noului nivel în conformitate cu prevederile legale.

Comisionul de depozitare este de maxim 0,48% anual (minim 600 lei/lună), aplicat la valoarea medie lunară a activelor totale ale Fondului. Comisionul este suportat de Fond și este plătit lunar, la începutul lunii pentru luna anterioară. Depozitarul aplică un comision de custodie lunar, aplicat la valoarea portofoliului de valori mobiliare din ultima zi a lunii în procent de 0.008% și, comisioane de decontare astfel:

- pentru titluri tranzacționate la Bursa de Valori Bucuresti: 5 RON + comisionul de decontare al Depozitarului Central (la data întocmirii prospectului acest comision este de 0,0085% pentru acțiuni și 0.0020% pentru obligațiuni. Modificarile survenite sunt comunicate public pe www.depozitarulcentral.ro, secțiunea Documente Depozitar)
- pentru titluri de stat: 0 RON+ comisionul Safir perceput de către BNR

Cheltuielile de înființare, de distribuție, de publicitate ale Fondului sunt suportate de către Societatea de administrare.

Costurile legate de vânzarea și/sau cumpărarea de instrumente investiționale aparținând Fondului sunt achitate societăților intermediare care efectuează tranzacțiile și sunt suportate integral de către Fond.

Fondul va plăti cheltuielile și spezele legate de operațiunile specific bancare (viramente, deschideri de conturi curente, de depozite, retrageri, etc) stabilite cu fiecare banca în parte.

Pentru informarea investitorilor, situația comisionului convenit Societății de administrare, respectiv Depozitarului va fi prezentată în rapoartele periodice, semestriale și anuale.

3.8. Fuziunea și lichidarea Fondului

Inițiativa fuziunii Fondului cu unul sau mai multe fonduri deschise de investiții aparține Societății de administrare care administrează respectivul Fond. Prin fuziune, Societatea de administrare va urmări exclusiv protejarea intereselor investitorilor Fondului ce urmează a fuziona.

Ca urmare a procesului de fuziune, nici un cost suplimentar nu va fi imputat investitorilor.

În conformitate cu prevederile legale în vigoare, fuziunea Fondului cu alte fonduri deschise de investiții se poate realiza prin una din următoarele metode:

- absorbția unuia sau mai multor fonduri de către un alt Fond;
- crearea unui nou fond deschis de investiții prin contopirea a doua sau mai multe fonduri, inclusiv Fondul.

Fuziunea prin absorbție se realizează prin transferul tuturor activelor care aparțin unuia sau mai multor fonduri deschise de investiții către un alt fond, denumit fondul absorbant, și atrage dizolvarea fondului/fondurilor încorporate.

Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investiții, căruia fondurile care fuzionează, inclusiv Fondul, îi transferă în întregime activele lor, având loc astfel dizolvarea acestora.

Procedura de fuziune a Fondului se efectuează conform prevederilor Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004, sub supravegherea C.N.V.M..

Divizarea fondului este interzisă conform prevederilor legale în vigoare.

Lichidarea Fondului are loc atunci când C.N.V.M. retrage autorizația Fondului, în una din următoarele situații:

- la cererea Societății de administrare, pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situația în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea Fondului;
- în situația în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizației Societății de administrare.

Lichidarea Fondului se realizează în conformitate cu procedura prevăzută de Regulamentul nr.15/2004. Obligația fundamentală a administratorului lichidării este de a acționa în interesul deținătorilor de unități de fond.

3.9. Regimul fiscal

Fondul nu plătește impozit pe câștigurile din investiții.

Investitorii persoane juridice au obligația să calculeze și să achite obligațiile fiscale care le revin conform prevederilor legale în vigoare.

Pentru investitorii persoane fizice, societatea de administrare a investițiilor va reține și va vira impozitul cuvenit conform reglementărilor în vigoare la data cererii de răscumpărare.

3.10. Auditorul Fondului

În vederea auditării situațiilor anuale privind operațiunile Fondului, Societatea de administrare a încheiat un contract de audit cu firma Ace - Consult SRL cu sediul în Sibiu, Str. Constantin Noica, nr. 3, ap. 38, tel. +(40)0269/442712; 0722277722, înregistrată în Registrul Comerțului cu nr. J32/159/22.02.2002, cod unic de înregistrare 14469555, societate membră a Camerei Auditorilor Financiar din România cu autorizația nr. 523/23.06.2004

3.11 Grupul financiar din care face parte Societatea de administrare

SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A face parte din Grupul Financiar Carpatica care include și următoarele societăți:

- Banca Comercială Carpatica SA
- SSIF Carpatica Invest SA
- SC Romticket SA
- Carpatica Life – Broker de Pensii Private SRL
- Imobiliar Invest SRL

4. Datele distribuirii rapoartelor periodice și a situațiilor contabile

Societatea de administrare întocmește și transmite la C.N.V.M. raportări săptămânale cu detalierea activelor, a numărului de investitori și a valorii activului net, pentru fiecare zi lucrătoare precum și situația detaliată a investițiilor pentru ultima zi lucrătoare din săptămâna, în forma prevăzută în Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004. Aceste raportări sunt certificate de Depozitarul Fondului și sunt transmise gratuit, la cererea investitorilor.

Societatea de administrare a Fondului întocmește și publică pentru Fond, în termenele, forma și condițiile prevăzute de reglementările C.N.V.M. în vigoare, următoarele documente:

- Raportul anual: cuprinde situația activelor și obligațiilor Fondului, precum și situația detaliată a investițiilor. Acest raport se transmite la C.N.V.M. și se publică în termen de 4 luni de la sfârșitul anului pentru care se face raportarea;
- Raportul semestrial: este transmis la C.N.V.M. și se publică în termen de 2 luni de la încheierea semestrului. Aceste rapoarte se publică în Buletinul C.N.V.M. și pe website-ul societății de administrare.

Raportul anual este însoțit de situația financiară anuală întocmită în conformitate cu Reglementările contabile armonizate cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene și cu Standardele Internaționale de Contabilitate aplicabile instituțiilor reglementate și supravegheate de C.N.V.M. și este auditat de auditorul Fondului, membru al Camerei Auditorilor Financiar din România.

Publicarea rapoartelor semestriale și a raportului anual ale Societății de administrare privind administrarea Fondului inclusiv a situațiilor financiare, se va face în termen de 2 luni pentru raportul semestrial și în termen de 4 luni pentru raportul anual, termenele încep să curgă de la sfârșitul perioadei la care acestea se referă.

Publicarea acestor rapoarte se face în Buletinul C.N.V.M. și pe website-ul www.sai-carpatica.ro

În termen de trei zile de la întocmirea raportului semestrial sau anual, Societatea de administrare va publica în cotidianul Bursa un anunț destinat investitorilor Fondului în care se menționează apariția acestor rapoarte precum și modalitatea în care se poate obține aceste rapoarte la cerere, în mod gratuit.

Societatea de administrare este obligată să informeze continuu investitorii Fondului cu privire la activitatea acestuia și la modificările intervenite în cuprinsul prospectului de emisiune, prin notele de informare, autorizate de C.N.V.M. și publicate în cotidianul Bursa în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării de către C.N.V.M. a deciziei de autorizare a modificărilor. Modificările autorizate intra în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare, interval în care este permisă răscumpărarea numai integral a deținerilor tuturor investitorilor care nu sunt de acord cu modificările respective.

Societatea de administrare va transmite la C.N.V.M., în termen de 24 de ore, dovada publicării notei de informare.

5. Descrierea regulilor pentru determinarea și repartizarea veniturilor

Determinarea veniturilor Fondului se face zilnic prin evaluarea activelor Fondului aplicând regulile de evaluare descrise în prezentul Prospect de emisiune la capitolul 3.6. Repartizarea acestor venituri se efectuează prin calcularea valorii activului net și valorii unitare a activului net ale fondului conform metodei descrisă la capitolul 3.6.

Aceste valori sunt determinate zilnic de către S.A.I. Carpatica Asset Management S.A. și sunt certificate de către Depozitar.

Fondul nu distribuie dividende, câștigul din plasamente regăsindu-se în creșterea valorii unității de fond.

6. Consultanți și alte persoane juridice

Societatea de administrare nu are încheiate contracte cu consultanți persoane fizice sau juridice care oferă consultanță pe baza de contract cu privire la administrarea Fondului.

7. Alte dispoziții

Condițiile care au stat la baza autorizației emise de C.N.V.M. trebuie menținute pe toată durata de existență a Fondului. Orice modificare a acestora este supusă în prealabil autorizării C.N.V.M.

Pe parcursul funcționării sale, Fondul se va supune reglementărilor legale apărute în acest domeniu. Pentru a asigura informarea corectă a publicului, C.N.V.M. poate cere, în orice moment, modificarea informației din Prospectul de emisiune.

La data autorizării prezentului prospect de emisiune, investitorii actuali ai Fondului devin implicit parte a contractului cadru de adeziune reprezentat de Contractul de Societate civilă al Fondului, având drepturile și obligațiile stipulate prin acestea.

În conformitate cu prevederile Legii, ale Regulamentului și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora, Prospectul simplificat, și Regulile Fondului fac parte integrantă din prezentul Prospect de emisiune.

Prezentul Prospect de emisiune a fost întocmit la data de 06.03.2008 și modificat prin Deciziile CNVM nr. 1813/11.09.2008, 442/19.03.2009 și 971/18.06.2009, în 2 (doua) exemplare, din care un exemplar pentru C.N.V.M.

SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A.
Director General,
Neamțu Florentina Alexandrina