

**CONTRACT DE SOCIETATE CIVILĂ
AL FONDULUI ÎNCHIS DE INVESTIȚII
BET-FI INDEX INVEST**

1. PREAMBUL

1.1. Prin prezentul contract de societate civilă se constituie fondul închis de investiții denumit BET-FI Index Invest, fond înființat la inițiativa S.A.I. BROKER S.A., și care este înregistrat la Autoritatea de Supraveghere Financiară sub nr. PJR05SAIR/120031 din data de 29.01.2013.

1.2. Fondul include totalitatea contribuțiilor bănești ale Investitorilor în cadrul Fondului, precum și/sau portofoliul de active dobândite prin investirea resurselor financiare ale Fondului.

1.3. Fondul funcționează pe baza principiilor diversificării și diminuării riscului și a administrării prudentiale.

1.4. Investitorii în cadrul Fondului sunt și/sau devin parte a prezentului Contract prin achiziționarea de Unități de Fond.

1.5. Investiția realizată în Unități de Fond comportă atât avantajele specifice cât privește un eventual randament investițional, dar și riscul nerealizării obiectivelor Fondului și implicit riscul înregistrării unor pierderi de către Investitor, veniturile atrase din investiție fiind, de regulă, proporționale cu riscul.

1.6. Investiția realizată în Unități de Fond nu reprezintă un depozit bancar și nu există nicio garanție cu privire la recuperarea de către Investitor a sumelor astfel investite.

2. DEFINIȚII

2.1. În măsura în care contextul nu impune altfel, termenii sau abrevierile de mai jos vor avea următorul conținut:

✓ Contract - prezentul contract de societate civilă, împreună cu toate actele adiționale ulterioare și anexele acestuia;

✓ Fondul, Emitentul, sau BET-FI Index Invest - Fondul de investiții constituit în temeiul prezentului Contract, denumit BET-FI Index Invest fond închis de investiții;

✓ C.N.V.M. - Comisia Națională a Valorilor Mobiliare;

✓ A.S.F. – Autoritatea de Supraveghere Financiară

✓ O.U.G. 32/2012 - O.U.G. nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 435 din 30 iunie 2012;

✓ Unități de Fond - Titlurile de participare emise de Fond;

✓ Societatea de Administrare - **S.C. S.A.I. Broker S.A.** cu sediul social în Cluj Napoca, Strada Moșilor, Nr. 119, etaj IV, înmatriculată la Registrul Comerțului Cluj sub nr. J12/2603/2012 la data de 25.09.2012, cod unic de înregistrare 30706475, având o durată de funcționare nelimitată, cu un capital social subscris și vărsat de 1.306.080 lei, fără sedii secundare, constituită în conformitate cu dispozițiile Legii 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările ulterioare, ale Codului Civil Român și Codului Comercial înscrisă în Registrul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, denumită în continuare și C.N.V.M., cu numărul PJR05SAIR/120031 din 29.01.2013, autorizată de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare prin decizia numărul 71 din 29.01.2013

✓ Depozitar - BRD Societe Generale S.A., persoană juridică română, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr J40/608/1991, având CUI R361579, cu sediul social în

București, Bdul Ion Mihalache, nr.1-7, sector 1, tel 021-2008372, fax 021-2008394, adresa web www.brd.ro și fiind autorizată de către C.N.V.M. prin decizia nr D4338/09.12.2003, înscrisă în registrul C.N.V.M. sub nr. PJR10DEPR/400007, cu un capital social subscris și vărsat de 696.901.518 lei;

✓ Investitori - Persoanele care au participat la constituirea Fondului prin achiziționarea de Unități de Fond în cadrul ofertei publice inițiale, precum și orice alte persoane care au devenit sau devin parte a Contractului, oricând pe durata de existență a Fondului, prin achiziția de Unități de Fond, pe toată perioada cât aceste persoane dețin cel puțin o Unitate de Fond;

✓ Investitori fondatori - Investitorii fondatori ai Fondului sunt acei Investitori care au subscris Unități de Fond în cadrul ofertei publice inițiale de Unități de Fond.

✓ B.V.B. - Bursa de Valori București;

✓ Documente constitutive - Prezentul Contract, contractul de depozitare;

✓ O.P.C.V.M. - Organisme de plasament colectiv în valori mobiliare, în sensul O.U.G. nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital;

✓ A.O.P.C. - Alte organisme de plasament colectiv în valori mobiliare, în sensul O.U.G. nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital.

2.2. În cuprinsul prezentului Contract noțiunile definite potrivit articolului precedent și având înțelesul din cuprinsul acestuia, vor fi marcate cu majusculă.

3. INVESTITORII FONDATORI

3.1. Investitorii fondatori ai Fondului sunt acei Investitori care au subscris Unități de Fond în cadrul ofertei publice inițiale de Unități de Fond.

3.2. Numele/denumirea Investitorilor fondatori au fost consemnate în cadrul unui act adițional la prezentul Contract, act adițional care a fost încheiat după închiderea emisiunii inițiale de Unități de fond.

4. DENUMIREA FONDULUI

4.1. Denumirea fondului închis de investiții constituit prin prezentul Contract este BET-FI Index Invest.

4.2. În toate documentele care emană de la Fond vor fi înscrise denumirea Fondului, numărul de înregistrare al acestuia la C.N.V.M./A.S.F., precum și denumirea completă a Societății de Administrare a Fondului precum și numărul și data deciziei de autorizare a acesteia de către C.N.V.M./A.S.F. și numărul de înregistrare al Societății de Administrare în cadrul registrului public al C.N.V.M.

5. FUNDAMENTAREA LEGALĂ

5.1. Fondul s-a constituit sub forma unei societăți civile fără personalitate juridică, ca fond închis din categoria Alte Organisme de Plasament Colectiv (A.O.P.C.) cu politică de investiții permisivă, care urmărește reproducerea structurii indicelui BET-FI, obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit și obținerea unor rentabilități corelate cu performanța acestui indice.

5.2. Valoarea nominală inițială a unității de fond a fost de 200 lei.

5.3. Fondul se constituie și funcționează în conformitate cu cadrul normativ incident, care include:

(i) dispozițiile Codului Civil referitoare la societatea civilă, respectiv art. 1.881 – 1.948;

(ii) O.U.G. nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital;

(iii) orice alte reglementări incidente care sunt sau vor fi emise de A.S.F.

5.4. Cadrul normativ incident include la orice moment și modificările aduse de-a lungul timpului reglementărilor menționate la alineatul precedent.

5.5. Înființarea, organizarea, funcționarea și încetarea existenței Fondului se va realiza în conformitate cu cadrul normativ incident, precum și cu clauzele cuprinse în prezentul Contract, în contractul de administrare și în contractul de depozitare.

6. DURATA FONDULUI

Durata Fondului este nelimitată.

7. OBIECTIVELE FONDULUI

7.1. Scopul constituirii Fondului este exclusiv și constă în atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică periodică de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în acțiuni care se află în componența indicelui BET-FI pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice, a administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor A.S.F. și politicii de investiții a Fondului. Pentru asigurarea lichidității pe termen scurt, Fondul va efectua și plasamente în instrumente ale pieței monetare lichide.

7.2. Fondul este un fond închis de investiții din categoria Alte Organisme de Plasament Colectiv (A.O.P.C.) cu politică de investiții permisivă, care urmărește reproducerea directă și indirectă a indicelui BET-FI, obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit și obținerea unor rentabilități corelate cu performanța acestui indice.

8. POLITICA DE INVESTIȚII

8.1. Pentru atingerea obiectivelor Fondului, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările A.S.F., politica de investiții a Fondului va urmări reproducerea indicelui *Bucharest Exchange Trading – Investment Funds*, denumit în continuare și BET-FI, a maxim 99% din activele sale. Reproducerea se va putea realiza atât în mod direct prin deținerea de acțiuni la emitenții regăsiți în coșul indicelui BET-FI cât și indirect prin instrumente financiare derivate având activ suport indicele sau emitenți regăsiți în coșul indicelui, sau prin plasamente în alte O.P.C.V.M sau A.O.P.C. care urmăresc replicarea indicelui BET-FI.

8.2 Fondul poate investi în instrumente cu venit fix, instrumente ale pieței monetare și alte instrumente financiare, în vederea asigurării lichidității necesare, cu excepția biletelor la ordin.

8.3 Fondul nu poate investi și în alte acțiuni, care nu fac parte din coșul indicelui BET-FI, admise la tranzacționare pe piețe reglementate.

8.4 Fondul poate investi în instrumente financiare derivate în cazul în care activul suport al instrumentului respectiv este unul din componentele indicelui BET-FI sau chiar indicele.

8.5 Plasamentele efectuate de fond se vor face în conformitate cu prevederile O.U.G. 32/2012 după cum urmează:

(1) Fondul nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în valori mobiliare și/sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent, menționate la art. 82 literele a și b din OUG 32/2012. Limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40% cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de Fond în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de peste 10% să nu depășească în niciun caz 80% din valoarea activelor sale. Această limită nu se aplică depozitelor și tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate încheiate cu instituții financiare care fac obiectul unei supravegheri prudentiale.

(2) Fondul nu poate deține mai mult de 50% din activele sale în instrumente financiare emise de entități aparținând aceluiași grup, iar în cazul grupului din care face parte S.A.I. această limită este de 40%;

(3) Expunerea la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate nu poate depăși 20% din activele Fondului, indiferent de contrapartea tranzacției;

(4) Valoarea conturilor curente și a numerarului să se încadreze în maximum 10% din activele Fondului. Această limită poate fi depășită până la maximum 30% cu condiția ca sumele respective să provină din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu, iar depășirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 30 de zile.

(5) Prin excepție de la alin.(4), limita de 30% poate fi depășită până la maximum 60% cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

a) 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;

b) sumele depășind 30% sunt plasate la depozitar;

c) depășirea limitei de 30% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile.

(6) Fondul nu poate să constituie și să dețină depozite bancare reprezentând mai mult de 30% din activele sale la aceeași bancă;

(7) Expunerea globală față de instrumentele financiare derivate nu va depăși valoarea totală a activului net al Fondului.

(8) Fondul nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în titluri de participare ale A.O.P.C.

8.6 Fondul poate să depășească limitele privind investițiile în instrumentele financiare care sunt incluse în activul său în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente acestora, cu condiția ca depășirea să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile.

9. METODA DE EVALUARE A VALORII ACTIVULUI NET AL FONDULUI ÎNCHIS DE INVESTIȚII

9.1 Reguli de evaluare a activelor fondului

Valoarea totală a activelor Fondului se calculează prin însumarea totalității instrumentelor financiare aflate în portofoliu acestuia evaluate în conformitate cu regulile de evaluare prezentate mai jos.

A. Acțiunile

(1) Acțiunile admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Acest principiu se va menține constant pentru cel puțin 1 an.

(2) Acțiunile admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru,

sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelui instrument financiar determinată conform art. 9 din Regulamentul CE nr. 1287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(3) Acțiunile neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru vor fi evaluate la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau întocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR.

(4) Acțiunile admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare vor fi evaluate similar evaluării acțiunilor neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru.

(5) Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art. 224 alin. (5) din Legea nr. 297/2004 vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile, calculat până la data apariției unui asemenea eveniment.

(6) Acțiunile netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere sunt incluse în activ la valoarea stabilită prin utilizarea informațiilor din raportările financiare trimestriale/semestriale publicate pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare, în cazul în care aceste informații sunt disponibile, sau

În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare, se va considera ca prima zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

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

(8) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.

(9) În cazul societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul syndic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se face la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de

tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(10) Acțiunile societăților comerciale din portofoliul Fondului neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusive sistemele alternative dar netranzacționate în ultimele 30 de zile, cu valori negative ale capitalului propriu sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

(11) În situația splitării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, acțiunile rezultate prin splitare se evaluează, anterior introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior splitării la coeficientul de splitare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

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

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

a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere, iar SAI Broker SA decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;

b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care nu sunt întrunite condițiile menționate la lit. a).

(14) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferință, acțiunile convenite sunt înregistrate în activul Fondului la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

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

Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ conform prevederilor alin. 13 lit. a) se evaluează la valoarea de subscriere.

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

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

Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (prețul de piață al acțiunilor vechi - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) * [număr de acțiuni noi / (număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)] * [număr de acțiuni vechi / număr de drepturi de preferință emise], unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul de închidere din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică.

Ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare și evidențiate în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat”. La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acțiunile cuvenite.

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

În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate în termenul legal, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

În situația în care cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt încasate în termen de 10 zile lucrătoare de la data menționată în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

B. Instrumentele financiare cu venit fix

(1) Instrumentele financiare cu venit fix admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

Acest principiu se va menține constant pentru cel puțin 1 an.

(2) Instrumentele financiare cu venit fix admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelui instrument financiar determinată conform art. 9 din Regulamentul CE nr. 1287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(3) Instrumentele financiare cu venit fix neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru vor fi evaluate conform metodei bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului

(4) Instrumentele financiare cu venit fix admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor financiare cu venit fix neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru.

C. Instrumentele pieței monetare

(1) Instrumentele pieței monetare admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru sunt evaluate după metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Acest principiu se va menține constant pentru cel puțin 1 an.

(2) Instrumentele pieței monetare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru vor fi evaluate conform metodei bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

(3) Instrumentele pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor pieței monetare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru.

D. Instrumentele financiare derivate

(1) Instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Acest principiu se va menține constant pentru cel puțin 1 an.

(2) Instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluși instrument financiar determinată conform art. 9 din Regulamentul CE nr. 1287/2006 al Comisiei din 10

august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(3) Instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare vor fi evaluate la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către consiliul de administrație/conducerea SAI Broker SA.

E. Titlurile de participare la organisme de plasament colectiv

(1) Titlurile de participare la organisme de plasament colectiv admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Acest principiu se va menține constant pentru cel puțin 1 an.

(2) Titlurile de participare la organisme de plasament colectiv admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelui instrument financiar determinată conform art. 9 din Regulamentul CE nr. 1287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(3) Titlurile de participare la organisme de plasament colectiv neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru vor fi evaluate la ultima valoarea unitară a activului net calculată și publicată.

(4) Titlurile de participare la organisme de plasament colectiv admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare vor fi evaluate la ultima valoarea unitară a activului net calculată și publicată.

F. Alte instrumente de plasament

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

(2) Depozitele bancare și certificatele de deposit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

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

(4) Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.

Orice alte instrumente financiare vor fi evaluate conform reglementărilor și instrucțiunilor A.S.F. în vigoare.

9.2 Metoda de calcul a valorii activului net și frecvența calculării sale

Calcularea valorii activelor nete ale Fondului se face de către S.A.I. BROKER S.A. și este certificată de către Depozitar, în conformitate cu prevederile O.U.G. 32/2012 și ale Regulamentului 15/2004.

Valoarea unitară a activelor nete ale Fondului la o anumită dată se calculează pe baza valorii activelor nete raportată la numărul de unități de fond în circulație la acea dată, respectiv:

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

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 Fondului se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor.

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

Valoarea nominală inițială a unității de fond este de 200 (două sute) lei.

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

În situația în care unele elemente de activ sunt denominate 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, iar în situația în care elementele de activ sunt denominate în valute pentru care B.N.R. 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 denominat elementul de activ, și cursul EUR/RON comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.

Publicarea valorii unitare a activului net se face lunar de către S.A.I. BROKER S.A., într-un cotidian de largă circulație cu respectarea prevederilor Regulamentului nr. 15/2004 emis de către C.N.V.M. și a Dispunerii de Măsuri nr. 2/2009 emisă de către C.N.V.M..

10. CAPITALUL ÎNȚIAL

10.1. Capitalul inițial al Fondului se constituie pe seama contribuțiilor Investitorilor fondatori care subscriu Unități de Fond în cadrul ofertei publice inițiale.

10.2. După admiterea la tranzacționare, numărul minim de Unități de Fond care poate fi achiziționat de un investitor este de 1 (una) Unitate de Fond.

11. TITLURILE DE PARTICIPARE. UNITĂȚILE DE FOND

11.1. Titlurile care atestă participarea Investitorului la activele Fondului sunt Unitățile de Fond. Achiziționarea de Unități de Fond reprezintă unica modalitate de investire în Fond. Fondul emite un singur tip de instrumente financiare, respectiv Unitățile de Fond.

11.2. Unitățile de fond reprezintă o deținere de capital în activele nete ale Fondului iar achiziționarea lor reprezintă unica modalitate de a investi în fond. Numărul de unități de fond și volumul total al activelor Fondului sunt supuse unor variații continue rezultate atât din emisiunea periodică și din plasamentele realizate de Fond, cât și din exercitarea periodică a dreptului de răscumpărare a unităților de fond emise anterior și care se află în circulație, în conformitate cu prevederile Prospectului de emisiune și a contractului de societate civilă aferent.

Unitățile emise de către Fond prezintă următoarele caracteristici:

- Sunt emise în formă dematerializată, de un singur tip, fiind înregistrate în contul investitorului și denumite în lei;
- Nu sunt tranzacționate pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare. Societatea de administrare va solicita admiterea la tranzacționare a unităților emise de Fond pe piața reglementată administrată de SC Bursa de Valori București SA în termen de 25 luni de la încheierea cu succes a ofertei publice inițiale. Societatea de administrare urmând a modifica în mod corespunzător documentația fondului și a iniția demersurile necesare pentru admiterea la tranzacționare a unităților de fond;
- Sunt plătite integral în momentul subscrierii, conferind deținătorilor drepturi și obligații egale;
- Unitățile de fond sunt răscumpărabile periodic din activele Fondului, la cererea deținătorilor, și doar în condițiile menționate în cadrul Prospectului de emisiune;
- Valoarea nominală inițială a unității de fond este de 200 lei.
- În vederea tranzacționării pe piața reglementată administrată de SC Bursa de Valori București SA, vor putea fi subscribe doar valori întregi de unități de fond, neputând exista dețineri de fracțiuni de unități de fond. Sumele subscribe ce depășesc valoarea unui număr întreg de unități de fond vor fi transferate în contul bancar comunicat de către investitor.

11.3. Numărul Unităților de Fond se modifică de-a lungul duratei de existență a Fondului în funcție de numărul Unităților de Fond emise în cadrul emisiunilor ulterioare precum și a Unităților de fond răscumpărate.

12. EMITEREA ȘI RĂSCUMPĂRAREA UNITĂȚILOR DE FOND

12.1 Proceduri generale privind subscrierea unităților 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.

Unitățile de fond se vor achiziționa la prețul de 400 lei în cazul emisiunii inițiale, respectiv prețul de emisiune în cazul emisiunilor ulterioare, preț determinat conform regulilor prezentate la capitolul 5.3.3 din cadrul Prospectului de emisiune.

Emisiunea unităților de fond și răscumpărarea lor se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a finalizat oferta inițială de unități de fond, respectiv ultima zi lucrătoare a lunii ianuarie și octombrie a fiecărui an pentru emisiunile ulterioare de unități de fond. Opțional, societatea de administrare a investițiilor poate derula emisiuni ulterioare de unități de fond și răscumpărări în ultima săptămână a lunii aprilie respectiv în ultima săptămână a lunii august a fiecărui an.

În cazul Fondului Inchis BET-FI Index Invest, nu se plătește comision de cumpărare. Prețul de emisiune va fi plătit integral în momentul subscrierii.

Participarea la Fond are loc prin semnarea și predarea Formularului de adeziune precum și efectuarea plății unităților de fond subscrise. Pentru emisiunile ulterioare se vor lua în considerare subscrierile efectuate în perioada de subscriere, periodică menționată în cadrul prospectului de emisiune. După listarea Fondului pe piața reglementată administrată de SC Bursa de Valori București, participarea la Fond va putea avea loc și prin intermediul operațiunilor de vânzare/cumpărare a unităților de fond emise de către acesta.

12.1.1. Procedura de subscriere la Fondul FII BET-FI Index Invest este următoarea:

Pasul 1. completați și semnați formularul de adeziune la sediul SAI Broker SA, la o unitate teritorială a S.S.I.F. Broker S.A. nominalizată pentru operațiuni de distribuție de unități de fond sau la un alt agent distribuitor al Fondului, operațiunea se va efectua împreună cu operatorul cu responsabilități în distribuția de unități de fonduri de investiții;

Pasul 2. puneți la dispoziția operatorului cu responsabilități în distribuția de unități de fond documentele de identificare în conformitate cu normele legale în vigoare la data subscrierii. Pentru prima subscriere investitorii au obligația de a pune la dispoziția societății de administrare a investițiilor sau a Distribuitorului, în original și copie, următoarele documente:

- i. pentru persoane fizice române - buletinul sau cartea de identitate având înscris codul numeric personal;
- ii. pentru persoane fizice străine – pașaportul;
- iii. pentru persoane juridice – actul constitutiv/contractul de societate și statutul, certificatul constatator eliberat de Oficiul Național al Registrului Comerțului în termen de valabilitate, (pentru persoane juridice) sau de autorități similare din statul de origine și documentele echivalente pentru celelalte tipuri de persoane juridice sau entități fără personalitate juridică, care să ateste informațiile care țin de identificarea clientului și documente de identificare pentru reprezentantul persoanei juridice.

De asemenea, calitatea de investitor al fondului poate fi dobândită și prin moștenire, fuziune, lichidare sau reorganizare a unei persoane juridice fiind obligatorie completarea declarației de adeziune la fond, iar ulterior admiterii la tranzacționare prin achiziționarea de titluri de participare de pe piața reglementată pe care se vor tranzacționa, respectiv BVB.

Investitorii Fondului pot împuternici una sau mai multe persoane care vor putea realiza subscrieri și răscumpărări de unități ale Fondului, în numele acestora, în baza unor procuri notariale sau echivalent. Operațiunile persoanelor juridice vor fi efectuate de reprezentantul/reprezentanții acestora sau de persoane împuternicite pentru a efectua astfel de operațiuni. Pentru fiecare dintre împuterniciți, investitorii vor prezenta copii ale documentelor de identitate.

Pasul 3. când doriți să efectuați subscrieri, pentru mai multe informații cu privire la fond, solicitați operatorului prospectul complet al fondului și rapoartele anuale și semestriale;

Pasul 4. completați și semnați formularul de subscriere la operatorul nominalizat pentru distribuția de unități de fond. Acordul privind aderarea la Fond se consideră a fi exprimat odată cu prima operațiune de cumpărare efectuată. Cererea de cumpărare/răscumpărare de unități de fond și declarația de adeziune vor cuprinde mențiunea ***“Prin prezenta certific faptul că am primit, am citit și am înțeles prevederile Prospectului de Emisiune, cu al căror conținut sunt de acord și doresc să devin investitor în fond”***.

Investitorii pot subscrie minim o unitate de fond. Participarea la fond este atestată printr-un certificat ce confirmă deținerea de unități de fond. Certificatul de investitor reprezintă un extras de cont. Certificatul de investitor va fi remis prin fax, prin poștă sau e-mail sau poate fi ridicat personal de la sediul S.A.I. Broker S.A.

Pasul 5. operațiunea de subscriere este condiționată de transferul sumelor de bani din contul dvs. în contul bancar dedicat operațiunilor de subscriere (cont colector), transferul se va face numai în valuta fondului în care efectuați subscrierea.

- Dacă cel târziu la data prevăzută pentru încheierea ofertei de unități de fond (inițiale sau ulterioare) contravaloarea acestora nu a fost încasată în contul colector al Fondului, cererea de subscriere va fi anulată.

- La efectuarea plății prin virament bancar, în vederea identificării investitorului, acesta va completa rubrica “Explicații” a ordinului de plată începând în mod obligatoriu cu codul său numeric personal sau codul unic de înregistrare în cazul persoanelor juridice. În caz contrar, alocarea sumelor virate pe investitori poate fi îngreunată sau chiar imposibilă. S.A.I. Broker S.A. nu își asumă nicio răspundere pentru eventualele întârzieri de alocare de unități de fond sau anulări de cereri de subscriere dacă acestea se datorează necompletării rubricii de explicații a ordinului de plată începând cu CNP/CUI-ul investitorului.

- Emiterea titlurilor de participare se va face astfel:

a) pentru sumele intrate în contul colector/conturile colectoare al/ale Fondului înainte de ora 18⁰⁰ emiterea titlurilor se va realiza în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector/ conturilor colectoare al/ale Fondului;

b) pentru sumele intrate în contul colector/ conturile colectoare al/ale Fondului după ora 18⁰⁰ emiterea titlurilor se va face în a doua zi lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector/ conturilor colectoare al/ale Fondului.

- Confirmarea cumpărării unităților de fond se va trimite investitorului cel mai târziu în prima zi lucrătoare ce urmează emiterii acestora.

- O persoană care subscrie titluri de participare devine investitor al Fondului în ziua emiterii titlurilor de participare.

Pasul 6. Extrasul de cont

După finalizarea operațiunilor de subscriere, fiecare investitor va primi, la data aderării la fond, precum și odată cu fiecare operațiune de cumpărare/răscumpărare, un extras de cont emis în formă materială, care atestă calitatea de investitor în fond și care va reflecta deținerile de unități de fond ale acestuia. Extrasul de cont este numai o formă de evidență a operațiunilor cu unități de fond executate în contul investitorului și va fi transmis în conformitate cu opțiunea dumneavoastră exprimată la pct 4. Acesta nu are natura juridică a unui titlu de valoare.

Pasul 7. Confirmările executării ordinelor de tranzacționare și extrasele de cont transmise de către Distribuitor, se consideră a fi corecte și aprobate de către Investitor dacă în termen de 1 (o) zi lucrătoare, Clientul/Investitorul nu a emis nicio înștiințare scrisă adresată Distribuitorului, prin care să semnaleze existența unor nereguli. După expirarea termenului menționat anterior, datele se consideră însușite de Client și, cu excepția fraudelor, nicio corecție ulterioară nu va mai fi luată în considerare de către Distribuitor. Termenul de decădere de 1 (o) zi lucrătoare se calculează de la transmiterea confirmărilor/extraselor prin e-mail.

12.2. Emisiunea inițială de unități de fond

Durata ofertei inițiale de unități de fond este de 15 de zile cu începere de la data lansării oficiale a Fondului, dar nu mai târziu de 120 de zile de la data înregistrării Fondului la C.N.V.M./A.S.F., cu notificarea în prealabil a A.S.F. a perioadei în care se va desfășura oferta. Numărul maxim de unități de fond care vor face obiectul emisiunii inițiale este de 100.000 (o sută mii). Societatea de administrare a investițiilor poate suplimenta emisiunea inițială cu maxim 20.000 (douăzeci de mii) unități de fond.

În cadrul ofertei inițiale, unitățile de fond vor fi emise la o valoare inițială a unității de fond de 200 lei, fiind perceput un comision de subscriere de 200 lei pe fiecare unitate de fond. Comisionul va fi perceput exclusiv pe durata emisiunii inițiale de unități de fond. Comisionul de subscriere intră în activul fondului, fiind venit al acestuia. Prin comisionul de subscriere perceput pe durata emisiunii inițiale de unități de fond, în valoare de 200 lei, Fondul își va asigura resursele necesare, atât din punct de vedere financiar cât și legal, pentru a putea transfera (redistribui) o cotă parte din dividendele încasate din deținerile de acțiuni care intră în coșul indicelui BET-FI, către investitorii Fondului încă din primul an de funcționare. Altfel spus, rolul comisionului de subscriere este de a devansa acordarea dividendelor, precum și de a securitiza această politică chiar dacă valoarea indicelui BET-FI va suferi corecții în decursul unui an.

12.3 Emisiuni ulterioare de unități de fond

Bianual, în ultima zi a lunii ianuarie, respectiv în ultima zi a lunii octombrie, vor fi oferite spre subscriere, în cadrul unei oferte publice, un număr de maxim 100.000 unități de fond noi. În cazul în care ultima zi a lunii este zi nelucrătoare, unitățile de fond vor fi oferite spre subscriere în ziua lucrătoare anterioară, la valoarea unității de fond de la sfârșitul zilei în care are loc emisiunea. Alocarea se va face în prima zi lucrătoare a lunii următoare (*adică februarie respectiv noiembrie*) la valoarea unitară a activului net certificat de depozitarul fondului pentru ultima zi lucrătoare a lunii în care s-a derulat emisiunea (*adică ianuarie sau octombrie, după caz*).

Opțional, societatea de administrare a investițiilor poate derula emisiuni ulterioare de unități de fond în ultima săptămână a lunii aprilie respectiv în ultima săptămână a lunii august a fiecărui an. Alocarea se va face în prima zi lucrătoare a lunii următoare (*adică mai respectiv septembrie*) la valoarea unitară a activului net certificat de depozitarul fondului pentru ultima zi lucrătoare a lunii în care s-a derulat emisiunea (*adică aprilie sau august, după caz*). Asupra acestor emisiuni ulterioare de unități de fond atât investitorii cât și A.S.F. vor fi informați cu cel puțin 15 zile înainte de data la care se vor derula emisiunile ulterioare printr-o notă de informare. Prețul de emisiune va fi determinat ca fiind valoarea unitară a activului net, conform ultimei situații certificate de către Depozitarul Fondului.

Emisiunile ulterioare de unități de fond presupun întocmirea unui nou prospect de emisiune, actualizat, în situația în care au intervenit modificări față de conținutul prospectului întocmit anterior, conform prevederilor legale.

12.4 Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond

Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage din Fond prin răscumpărarea unităților deținute în conformitate cu programul și limitele stabilite în prospectul de emisiune, sau își pot înstrăina unitățile de fond deținute prin intermediul pieței secundare după finalizarea procedurilor de listare a Fondului pe piața respectivă. Ei pot solicita răscumpărarea oricărui număr din unitățile de fond deținute, solicitare care va fi onorată, cu respectarea prevederilor regăsite în prospectul de emisiune. 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 prețul de răscumpărare. Retragerea are loc prin semnarea și predarea cererii de efectuare a operațiunii de răscumpărare prin care se solicită valoarea care se răscumpără.

Răscumpărările se vor efectua cu o frecvență de minim două ori pe an (maxim de patru ori pe an), simultan cu emisiunile ulterioare de unități de fond, în limita a maxim 10% din valoarea medie a activelor aflate în administrare, valoare calculată pentru perioada ultimelor 90 de zile anterioară primei zile din luna în care se derulează sesiunea de răscumpărare.

Datele de derulare a operațiunii de răscumpărare sunt ultima zi lucrătoare din luna ianuarie respectiv ultima zi lucrătoare din luna octombrie. În cazul în care societatea de administrează optează pentru derularea de emisiuni ulterioare de unități de fond în ultima săptămână din luna aprilie respectiv ultima săptămână din luna august, se vor desfășura concomitent cu acestea și operațiuni de răscumpărare cu respectarea prevederilor prezentului prospect.

Vor fi luate în considerare toate cererile înregistrate în perioada derulării operațiunii de răscumpărare.

În ultima zi lucrătoare a lunii în care se desfășoară operațiunea de răscumpărare, Societatea de administrare, va publica pe siteul propriu valoarea maximă a răscumpărarilor care vor fi onorate, în baza calculului definit anterior.

În cazul în care există solicitări în quantum total mai mare decât valoarea maximă determinată, acestea vor fi onorate utilizându-se metoda “pro-rata”.

Răscumpărările unităților de fond sunt valabile numai dacă sunt efectuate în conformitate cu prevederile prospectului de emisiune în vigoare la data efectuării răscumpărării. Răscumpărările se efectuează numai în valuta de referință a fondului.

Cererea de răscumpărare este irevocabilă.

Procedura de răscumpărare a unităților de fond este următoarea:

Pasul 1. Completați și semnați formularul de răscumpărare la un operator nominalizat pentru operațiuni de distribuție de unități de fond. Formularul de răscumpărare se poate procura de la distribuitorii autorizați, de la sediul S.A.I. BROKER S.A. și în format electronic de pe site-ul www.saibroker.ro de unde poate fi printat și depus distribuitorilor.

La momentul depunerii cererii de răscumpărare a unităților de fond SAI BROKER SA, si /sau distribuitorii autorizați au obligația reținerii copiei de pe actul de identitate al investitorului/împuternicitului acestuia.

Pasul 2. Confirmarea executării cererii de răscumpărare - Anularea unităților de fond se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare finalizării procesului de răscumpărare periodică derulat aferent sesiunii respective. Răscumpărarea se face după principiul FIFO (primele unități cumpărate sunt și primele răscumpărate) conform legislației în vigoare. După

finalizarea operațiunilor veți primi confirmarea răscumpărării unităților de fond. Aceasta se va trimite investitorului cel mai târziu în prima zi lucrătoare ce urmează anulării acestora.

Pasul 3. Plata contravalorii unităților de fond răscumpărate se face automat în contul dvs., sau în contul indicat de dumnevoastră în formularul de răscumpărare depus, în termenul maxim legal de 10 zile lucrătoare. Solicitățile transmise de către investitori pentru transferul sumelor răscumpărate în conturi personale deschise la bănci cu sediul operativ în străinătate sau în alte valute decât valuta fondului nu vor fi onorate de către societatea de administrare deoarece aceasta nu poate efectua operațiuni de schimb valutar;

Pasul 4. Prețul de răscumpărare se calculează de către societatea de administrare a fondului în care efectuați răscumpărarea conform prospectului de emisiune;

a) Prețul de răscumpărare este prețul stabilit pe baza activului net, certificată de către depozitar și valabilă pentru ziua calendaristică stabilită în cadrul calendarului periodic de răscumpărare;

b) Anularea unităților de fond se va realiza în ziua lucrătoare următoare celei în care a fost depusă cererea de răscumpărare.

c) Pe perioada dintre data anulării titlurilor de participare și data plății sumelor aferente răscumpărărilor, sumele respective sunt evidențiate în cadrul unei poziții de „Răscumpărări de plătit” în cadrul obligațiilor Fondului.

Pasul 5. Taxe și impozite. Calculul și plata impozitelor și taxelor aferente câștigurilor obținute din operațiunile cu unități de fonduri se vor face conform prevederilor legale în vigoare la momentul răscumpărării (Codul fiscal în vigoare). În calculul impozitului, răscumpărarea și anularea unităților se fac în ordinea achiziționării acestora (metoda FIFO).

12.5 Comisioane de răscumpărare

Începând cu data intrării în vigoare a prospectului de emisiune și până la modificarea acestuia de către societatea de administrare, comisionul de răscumpărare perceput de la investitori va fi de 0%. Această valoare a comisionului de răscumpărare este valabilă până la modificarea acesteia de către societatea de administrare, modificare avizată de A.S.F. și adusă în prealabil la cunoștința investitorilor.

La răscumpărarea de unități de fond la plata prin virament într-un cont bancar, investitorul suportă costul operațiunilor bancare percepute fondului pentru plata sumei răscumpărate.

Subscrierile și răscumpărările de unități de fond se fac prin rotunjire la două zecimale, diferențele rezultate față de valoarea calculată prin înmulțirea numărului de unități de fond subscribe /răscumpărate cu prețul de subscriere/răscumpărare (așa cum a fost definit în paragrafele de mai sus) vor fi înregistrate după caz ca venituri sau cheltuieli ale Fondului.

12.6 Plata către investitori a răscumpărărilor de unități de fond

Plata răscumpărării se face prin virament în contul specificat în cererea de operațiuni, cererea de răscumpărare este irevocabilă.

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.

Anularea unităților de fond ale Fondului se realizează în ziua lucrătoare următoare depunerii cererii de răscumpărare. Pe un cont de investiție, răscumpărarea unităților de fond și implicit anularea acestora se face obligatoriu în ordinea achiziționării acestora (FIFO).

12.7 Răscumpărarea finală a unităților de fond

Dacă valoarea activelor Fondului a scăzut până la suma de 2.000.000 lei, considerată de către societatea de administrare ca fiind pragul minim necesar funcționării fondului într-o manieră eficientă din punct de vedere economic, sau în cazul unei schimbări semnificative a situației politice, economice sau monetare, astfel încât administrarea activelor nu se mai justifică societatea de administrare poate hotărî răscumpărarea tuturor unităților de fond emise.

În una din situațiile prezentate mai sus, societatea de administrare va solicita A.S.F. retragerea avizului de funcționare și va notifica deținătorii de unități de fond cu privire la răscumpărarea obligatorie, caz în care deținătorii de unități vor înceta să mai dețină vreo unitate de fond după data specificată în notificare.

Societatea de administrare a investițiilor va informa investitorii și A.S.F. cu privire la răscumpărarea integrală a unităților de fond cu cel puțin 15 zile înainte de data la care se va face răscumpărarea tuturor unităților de fond în circulație. Prețul de răscumpărare va fi cel valabil în data de răscumpărare anunțată, calculat în conformitate cu prevederile prospectului de emisiune.

12.7 Circumstanțele în care se poate suspenda emisiunea și răscumpărarea de unități de fond

În situații excepționale (de ex. suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, economice, militare, etc. care pot împiedica evaluarea corectă a activelor Fondului) și numai, pentru protejarea interesului deținătorilor de unități ale Fondului, societatea de administrare a investițiilor poate suspenda, respectiv amâna sesiunea de răscumpărare pentru o dată ulterioară, cu respectarea reglementărilor legale în vigoare. Nu pot fi suspendate consecutiv mai mult de două sesiuni de răscumpărare.

În cazul în care A.S.F. apreciază că suspendarea dispusă de societatea de administrare a investițiilor nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, A.S.F. este în drept să dispună ridicarea suspendării.

Pentru protecția interesului public și a investitorilor, A.S.F. poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond. Actul de suspendare va specifica termenii și motivul suspendării.

Suspendarea poate fi prelungită și după ce termenul stabilit inițial a expirat, dacă motivele suspendării se mențin. A.S.F. decide suspendarea subscrierii și răscumpărării de unități de fond în cazul fuziunii Fondului cu unul sau mai multe fonduri până la finalizarea procesului de fuziune.

Dacă depozitarul informează A.S.F. cu privire la refuzul societății de administrare de a furniza informațiile și/sau documentele solicitate de acesta, A.S.F. poate suspenda emisiunea și răscumpărarea de titluri de participare până la clarificarea situației.

12.8 Admiterea la tranzacționare a Fondului pe piața reglementată administrată de SC Bursa de Valori București SA

Societatea de administrare va solicita admiterea la tranzacționare a unităților emise de Fond pe piața reglementată din România, administrată de SC Bursa de Valori București, în termen de 25 luni de la încheierea cu succes a ofertei publice inițiale. Societatea de administrare urmând a modifica în mod corespunzător documentația fondului și a iniția demersurile necesare pentru admiterea la tranzacționare a unităților de fond.

În vederea admiterii la tranzacționare pe piața reglementată din România, deținătorii de fracțiuni de fond au posibilitatea ca în cadrul unei emisiuni/răscumpărări special de unități de fond, de a opta, fie pentru completarea deținerilor lor până la un număr întreg de unități de fond deținute, fie pentru răscumpărarea fracțiunilor de unități de fond deținute. Investitorii ce dețin fracțiuni de fond își vor exprima opțiunea prin completarea de formulare de subscriere sau răscumpărare (*după caz*), acestea fiind transmise societății de administrare în perioada de

desfășurare a emisiunii ulterioare de unități de fond. Acestor subscrieri/răscumpărări li se aplică prevederile referitoare la operațiunile de subscriere/răscumpărare menționate în prezentul prospect.

În cazul în care un investitor aflat într-o astfel de situație (*deținător de fracțiuni de unități de fond*) nu optează pentru una din cele două opțiuni amintite mai sus pe parcursul desfășurării emisiunii speciale de unități de fond, fracțiunile deținute vor fi răscumpărate din oficiu, contravaloarea acestora fiind transferată în contul bancar al investitorului în cauză. Prețul de răscumpărare va fi determinat ca fiind valoarea unitară a activului net, conform ultimei situații certificate de către Depozitarul Fondului. Emisiunea specială de unități de fond, ocazionată de necesitatea răscumpărării fracțiunilor de fond sau completarea deținerilor investitorilor până la o valoare întreagă, va avea loc după 10 zile de la intrarea în vigoare a prezentelor modificări.

13. DREPTURILE ȘI OBLIGAȚIILE DEȚINĂTORILOR DE UNITĂȚI DE FOND

Toți deținătorii de unități de fond au drepturi și obligații egale.

Deținătorii de unități de fond au următoarele drepturi:

- a) dreptul de a fi informați cu privire la valoarea unității de fond deținut în Fond;
- b) dreptul de a răscumpăra o parte sau toate unitățile de la Fond deținute, cu respectarea prevederilor prospectului de emisiune;
- c) dreptul de a beneficia de valoarea unităților de fond certificată de depozitar, prin plata prețului de răscumpărare de către distribuitorul care a primit cererea de răscumpărare sau de către societatea de administrare prin depunerea cererii de răscumpărare la sediul acesteia;
- d) dreptul de a împuternici o persoană fizică sau juridică pentru a efectua în numele său operațiuni cu unități de fond;
- e) să obțină, la cerere, confirmarea valorii soldului și a extrasului de cont personal de la societatea de distribuție sau de la sediul societății de administrare unde a avut loc subscrierea unităților de fond;
- f) să obțină gratuit, la cerere prospectul și ultimele raportări anuale și semestriale, publicate în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

Rapoartele periodice (semestriale și anuale) vor fi publicate în termenele prevăzute de lege, și anume 4 luni de la încheierea anului, pentru rapoartele anuale, și 2 luni de la încheierea semestrului pentru rapoartele semestriale

Societatea de administrare va publica în cotidianul "Bursa" în termen de 3 zile de la întocmire, un anunț destinat investitorilor, în care se va menționa apariției acestor rapoarte precum și modalitatea prin care se pot obține, la cerere, în mod gratuit.

Rapoartele periodice vor fi transmise Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare în formatul și la termenele prevăzute de reglementările legale în vigoare, precum și potrivit dispozițiilor Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004.

Deținătorii de unități de fond au următoarele obligații:

- a) să achite comisioanele de răscumpărare;
- b) să verifice corectitudinea înscrierii operațiunilor de cumpărare/răscumpărare a unităților de fond;
- c) să respecte condițiile prevăzute în declarația de adeziune.

Orice deținător de unități de fond are obligația 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.

În cazul deținerii în comun a unei unități de fond deținătorii vor desemna un reprezentant care va exercita drepturile și obligațiile aferente unității de fond în raporturile cu societatea de administrare a investițiilor.

14. OBLIGAȚII DE RAPORTARE. PUBLICITATE

Informarea investitorilor în ceea ce privește valoarea zilnică a unității de fond, evoluția fondului, structura portofoliului precum și orice alte informații referitoare la activitatea de administrare a Fondului, se va face pe site-ul de internet al societății de administrare (www.saibroker.ro).

Rapoartele de administrare ale Fondului vor fi publicate în Buletinul A.S.F. și pe website-ul societății de administrare www.saibroker.ro.

Investitorii pot primi informări periodice în format electronic.

Note de informare către investitori, anunțurile și notificările oficiale în legătură cu activitatea Fondului vor fi publicate în cotidianul național „Bursa”.

Valoarea lunară a unității de fond, evoluția fondului precum și orice alte informații legate de Fond vor putea fi preluate și de publicațiile de specialitate.

SAI Broker SA va întocmi, publica și va transmite Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, rapoarte pentru primul semestru și anual pentru activitatea fondului închis de investiții. Raportul anual va fi auditat de către un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiar din România (CAFR), îndeplinind criteriile comune stabilite de A.S.F. și CAFR.

Publicarea acestor rapoarte se va face în Buletinul A.S.F. și pe website-ul societății de administrare a investițiilor, www.saibroker.ro, iar în cotidianul național “Bursa” se va publica, în termen de 3 zile, un anunț destinat investitorilor în care se va menționa apariția rapoartelor precum și modalitatea în care ele pot fi obținute la cerere, în mod gratuit.

Rapoartele menționate anterior vor fi transmise la A.S.F. și publicate după cum urmează:

a) raportul pentru primul semestru în termen de două luni de la încheierea semestrului respectiv;

b) raportul anual, în termen de patru luni de la sfârșitul anului pentru care se face raportarea.

Raportul semestrial și raportul anual menționate sunt însoțite de situația detaliată a investițiilor pe perioada de raportare conform cerințelor A.S.F.

SAI Broker SA întocmește și transmite la A.S.F. și publică rapoarte cu privire la valoarea activului net calculată lunar, pentru ultima zi lucrătoare a lunii, certificată de depozitar în forma prezentată în anexa nr. 11 a Regulamentului nr.15/2004 în maximum 15 zile de la sfârșitul perioadei pentru care se face raportarea.

Regulile de funcționare ale fondului pot fi obținute de la sediul societății de administrare.

15. SOCIETATEA DE ADMINISTRARE. COMISION DE ADMINISTRARE

15.1. Societatea de administrare **S.A.I. Broker S.A.** cu sediul social în Cluj Napoca, Strada Moșilor, Nr. 119, etaj IV, înmatriculată la Registrul Comerțului Cluj sub nr. J12/2603/2012 la data de 25.09.2012, cod unic de înregistrare 30706475, având o durată de funcționare nelimitată, cu un capital social subscris și vărsat de 1.306.080 lei, fără sedii secundare, tel. 0364/ 260755 fax. 0364/780124, constituită în conformitate cu dispozițiile Legii 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările ulterioare, ale Codului Civil Român și Codului Comercial înscrisă în Registrul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, denumită în continuare și A.S.F. cu numărul PJR05SAIR/120031 din 29.01.2013, autorizată de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare prin decizia numărul 71 din 29.01.2013, este administratorul Fondului Închis de Investiții BET-FI Index Invest.

15.2. Societatea de Administrare face parte din Grupul S.S.I.F Broker S.A și nu administrează la momentul încheierii prezentului Contract niciun alt O.P.C.V.M. sau A.O.P.C.

15.3. Părțile convin încredințarea administrării Fondului către Societatea de Administrare a Investițiilor S.A.I. Broker S.A.

15.4. Prin administrare în sensul prezentului contract, părțile înțeleg executarea oricăror acte sau operațiuni necesare realizării obiectului și voinței sociale a Investitorilor Fondului, în conformitate cu dispozițiile legale și ale prezentului contract.

15.5. Investitorii acordă Societății de Administrare toate puterile și împuternicirile necesare realizării obiectului prezentului contract, în conformitate cu prevederile legale incidente.

19.6. Societatea de Administrare este obligată să respecte eventualele limitări ce ar decurge din prevederile prezentului contract, precum și din prevederile legale incidente.

16. OBIECTUL ȘI OBIECTIVUL ADMINISTRĂRII

16.1. Administrarea are ca obiect activelor Fondului Inchis de Investiții BET-FI Index Invest.

16.2. Obiectivul principal al administrării îl constituie realizarea unui randament crescut al investițiilor în Unități de Fond în corelație cu diversificarea prudentă a portofoliului.

16.3. Fondul investește în toate categoriile de active menționate în documentele constitutive și de prevederile legale incidente.

16.4. Procentele maxime de alocare pentru fiecare tip de activ din portofoliul Fondului sunt cele prevăzute de reglementările legale în vigoare. Fondul respectă în totalitate cerințele legale cu privire la lichiditate, diversificare prudentă a portofoliului și calculul zilnic al valorii activelor.

16.5. Calculul valorii activelor se va realiza cu respectarea metodologiei prevăzute de prevederile legale incidente.

16.6. Pentru realizarea obiectivului administrării, Societatea de Administrare a Investițiilor se obligă să deschidă, să țină și să respecte o evidență specială, distinctă și adaptată a activelor administrate ale Fondului.

17. DURATA CONTRACTULUI DE ADMINISTRARE. ÎNCETAREA CONTRACTULUI DE ADMINISTRARE

17.1. Durata contractului de administrare încheiat între Societatea de Administrare și Fond este nelimitată.

17.2. Contractul de administrare încheiat între Societatea de Administrare și Fond încetează deplin drept, fără nicio formalitate prealabilă și fără intervenția vreunei instanțe judecătorești, în cazul neexecutării culpabile de către Societatea de Administrare a obligațiilor care îi revin potrivit contractului, precum și în alte cazuri prevăzute de O.U.G. nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital.

18. COMISIONUL DE ADMINISTRARE

18.1. Comisionul de administrare este de maxim 1,2% anual (0,1% pe lună) aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului. La data avizării Fondului comisionul de administrare este de 1,2% anual (0,1% pe lună), calculat la valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

18.2. Societatea de administrare a investițiilor poate modifica valoarea comisionului de administrare. În cazul scăderii sau creșterii comisionului sub limita maximă, modificarea se poate face ulterior notificării A.S.F. și după 2 zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor. Societatea de administrare poate crește limita maximă a comisionului de administrare numai cu autorizarea A.S.F. și are obligația de a face publică noua valoare cu cel puțin 15 zile înainte de intrarea în vigoare a acesteia. Informarea se va realiza prin

publicarea unei note către investitori în cotidianul "Bursa", precum și prin publicarea pe site-ul propriu.

18.3. Acest comision este suportat de către Fond și este achitat lunar din disponibilitățile bănești ale Fondului în prima decadă a lunii următoare pentru care se cuvine comisionul, comision care are prioritate asupra oricărei datorii a Fondului, chiar asupra terților.

19. OPERAȚIUNI AUTORIZATE

19.1. Societatea de Administrare a Investițiilor este autorizată să realizeze din proprie inițiativă

și pe proprie răspundere următoarele operațiuni:

i) să îndeplinească formalitățile legale și procedurile necesare pentru înregistrarea și funcționarea în bune condiții a Fondului;

ii) să definească strategia de investiții pe termen scurt, mediu și lung;

iii) să efectueze din proprie inițiativă plasamentul disponibilităților financiare ale Fondului în acord cu strategia de investiții a acestuia;

iv) să vândă, să cumpere, să răscumpere, să gajeze, să transforme, să schimbe sau să transfere titlurile și valorile mobiliare și/sau drepturile aferente acestora, emise de fond sau în care acesta a investit capital, cu stricta respectare a dispozițiilor legale;

v) să acorde dividende Investitorilor;

vi) să asigure fluxul de informație, centralizarea și selectarea datelor și realizarea evidențelor necesare desfășurării activității fondului în condiții optime;

vii) să țină evidența zilnică a evoluției activelor nete, a operațiunilor contabile ale fondului și a valorii titlurilor de participare;

viii) să întocmească, să transmită și să publice rapoarte semestriale și anuale, potrivit dispozițiilor legale;

ix) orice alte activități privitoare la administrarea fondului, conform legislației în vigoare.

19.2. În realizarea operațiunilor autorizate, Societatea de Administrare acționează numai în interesul Investitorilor Fondului și va lua toate măsurile necesare pentru prevenirea, înlăturarea, limitarea pierderilor, precum și pentru exercitarea și încasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare și altor active din portofoliul administrat.

19.3. Societatea de Administrare este obligată să evite situațiile care ar putea genera un conflict de interese, așa cum este definit prin dispozițiile O.U.G. nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital și ale reglementărilor A.S.F.

20. RESPONSABILITATE

20.1. Societatea de Administrare răspunde pentru orice prejudiciu produs Investitorilor prin:

- încălcarea actelor normative și/sau a reglementărilor speciale în vigoare;

- încălcarea documentelor constitutive ale Fondului;

- dol și culpă în executarea contractului de administrare;

- neexecutarea sau executarea defectuoasă a obligațiilor asumate prin prezentul contract;

20.2. Societatea de Administrare nu va răspunde pentru informațiile puse la dispoziția sa de emitenții sau de ofertanții de valori mobiliare și alte instrumente financiare dar este obligat să ia toate măsurile pentru evitarea și, eventual, recuperarea pagubelor produse ca urmare a utilizării acestor informații.

21. COMISIOANE

Atât la subscrierea de unități de fond cât și la răscumpărarea unităților de fond nu se percepe comision.

21.1 Comisioane și alte cheltuieli suportate de către Fond

Cheltuielile Fondului, stabilite conform reglementărilor legale în vigoare și conform contractelor încheiate de societatea de administrare a investițiilor în numele Fondului sunt:

- a) cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate societății de administrare a investițiilor; Acest comision nu conține T.V.A. și este supus prevederilor legale în vigoare privind taxa pe valoarea adăugată.
- b) cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor;
- d) cheltuieli cu comisioane de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuieli legate de publicarea în presă a oricăror anunțuri și rapoarte solicitate de reglementările legale în vigoare, precum și de realizarea și de transmiterea către investitori a documentelor care certifică subscrierile și răscumpărările de unități de fond);
- f) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor, în condițiile impuse de reglementările A.S.F. aplicabile;
- g) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate A.S.F.;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- i) cheltuieli legate de realizarea și transmiterea către investitori a documentelor necesare calculului impozitului pe venit.
- j) cheltuieli efectuate în legătură cu licențierea, admiterea și menținerea la tranzacționare pe piața reglementată administrată de SC Bursa de Valori București a unităților de fond emise de Fond.

Cheltuielile Fondului se vor calcula în conformitate cu clauzele contractelor cu furnizorii de servicii încheiate de societatea de administrare în numele Fondului, sau, în cazul celor prevăzute la lit. g), conform reglementărilor în vigoare.

Cheltuielile se înregistrează zilnic, avându-se în vedere ca repartizarea cheltuielilor să nu conducă la variații semnificative în valoarea activelor nete unitare. În calculul valorii activului net cheltuielile de administrare și de depozitare sunt reglate la sfârșitul lunii, reglarea celorlalte tipuri de cheltuieli realizându-se periodic.

Comisionul de administrare este de maxim 1,2% anual (0,1% pe lună) aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului.

Societatea de administrare a investițiilor poate modifica valoarea comisionului de administrare.

În cazul scăderii sau creșterii comisionului sub limita maximă, modificarea se poate face ulterior notificării A.S.F. și după 2 zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor. Societatea de administrare poate crește limita maximă a comisionului de administrare numai cu autorizarea A.S.F. și are obligația de a face publică noua valoare cu cel puțin 15 zile înainte de intrarea în vigoare a acesteia. Informarea se va realiza prin publicarea unei note către investitori în cotidianul "Bursa", precum și prin publicarea pe site-ul propriu.

Comisionul de depozitare este calculat conform grilei stabilite prin contractul de depozitare al Fondului, și este de maxim 0.015% / lună aplicat la valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

În plus față de comisionul de depozitare menționat mai sus, Fondul datorează Depozitarului comisioane pentru alte servicii, aceste cheltuieli fiind indicate la capitolul 2 din cadrul

Prospectului de emisiune. Aceste comisioane nu conțin T.V.A. și se supun prevederilor legale în vigoare privind taxa pe valoarea adăugată.

21.2 Cheltuieli suportate de către societatea de administrare a investițiilor

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

22. CONTRACTUL DE DEPOZITARE

22.1. Depozitarul Fondului este BRD Societe Generale S.A., persoană juridică română, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr J40/608/1991, având CUI R361579, cu sediul social în București, Bdul Ion Mihalache, nr.1-7, sector 1, tel 021-2008372, fax 021-2008394, adresa web www.brd.ro și fiind autorizată de către C.N.V.M. prin decizia nr D4338/09.12.2003, înscrisă în registrul C.N.V.M. sub nr. PJR10DEPR/400007, cu un capital social subscris și vărsat de 696.901.518 lei care va exercita atribuțiile conferite prin lege și prin contractul de depozitare, încheiat de societatea de administrare în contul Fondului.

22.2. Depozitarul răspunde față de S.A.I. Broker S.A., și față de deținătorii de titluri de participare, pentru orice pierdere suferită de aceștia, ca urmare a îndeplinirii necorespunzătoare sau neîndeplinirii obligațiilor sale.

22.3. Comisionul convenit Depozitarului va fi plătit din activele Fondului. Comisionul de depozitare se calculează conform grilei stabilite în contractul de depozitare.

22.4. Situația comisiunelor datorate depozitarului se prezintă astfel:

Situația comisiunelor datorate depozitarului se prezintă astfel:

- 1) comision de depozitare: maxim 0.015% / lună aplicat la valoarea medie a activului net lunar;
- 2) comision de decontare și procesare transferuri instrumente financiare-piața locală: 0.01% aplicat la valoarea brută a fiecărei tranzacții;
- 3) comision titluri de stat:
 - Intermedierea tranzacțiilor pe piața primară pentru titlurile de stat emise în RON: 0,02% + Comision SAFIR aplicată la suma cumpărată.
 - Intermedierea tranzacțiilor pe piața primară locală pentru titlurile de stat emise în valută: 0,02% min 25 EUR + Comision SAFIR aplicată la suma cumpărată.
- 4) comision de custodie:
 - 0.03% / an aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului aflat în custodie;
 - Franco pentru titlurile de stat OTC.

La data avizării Fondului comisionul de depozitare este de 0.01% pe lună, aplicat la valoarea medie a activului net lunar.

22.5. Depozitarul fondului poate fi schimbat de administrator numai cu avizul A.S.F..

23. FORȚA MAJORĂ

Forța majoră este definită ca orice împrejurare independentă de voința Societății de Administrare a Investițiilor și a investitorilor Fondului, intervenită după data semnării adeziunii la Fond și care împiedică executarea prevederilor Prospectului de Emisiune. Forța majoră exonerează de răspundere partea care o invocă. Sunt considerate forță majoră, fără a fi limitative, 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 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 sau alt organism abilitat de legea română.

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.

24. MODIFICAREA DOCUMENTELOR CONSTITUTIVE

24.1. Modificările aduse Documentelor Constitutive ale Fondului sunt avizate de A.S.F. înainte ca acestea să producă efecte.

24.2. În maximum două zile lucrătoare de la data avizului A.S.F., modificările aduse Documentelor Constitutive ale Fondului vor fi comunicate Investitorilor prin intermediul unei note de informare care va fi publicată pe site-ul Societății de Administrare și în ziarul „Bursa”.

25. CONTINUAREA CONTRACTULUI CU MOȘTENITORII/SUCCESORII

25.1. În cazul decesului unui Investitor persoană fizică sau al lichidării unui Investitor persoană juridică, Unitățile de Fond din patrimoniul acestora vor trece în patrimoniul moștenitorilor, respectiv succesorilor, Fondul continuându-și astfel existența.

25.2. Moștenitorii/succesorii Investitorilor vor depune la Societatea de Administrare cererea de modificare a titularului inițial însoțită de documentele care atestă calitatea de moștenitor/succesor.

25.3. Fondul nu recunoaște decât un singur proprietar pentru o Unitate de Fond. În situația în care mai multe persoane devin coproprietare ale unei singure Unități de Fond/mai multor Unități de Fond, acestea își vor desemna un reprezentant unic care va fi înscris în evidențele Fondului și va exercita drepturile conferite de Unitatea de Fond/Unitățile de Fond.

26. FUZIUNEA, TRANSFORMAREA ȘI LICHIDAREA FONDULUI

26.1. Fuziunea Fondului cu alte fonduri de investiții se realizează din inițiativa societății/societăților de administrare ale fondurilor implicate, prin una din următoarele metode:

- (i) absorbția unuia sau mai multor fonduri de către Fond
- (ii) absorbția unuia sau mai multor fonduri, inclusiv Fondul de către un alt fond
- (iii) crearea unui nou fond de investiții prin contopirea a două sau mai multe fonduri, inclusiv Fondul.

26.2. Prin fuziune se urmărește exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmează a fuziona. Fondurile fuzionate vor fi administrate de către o singură societate de administrare a investițiilor.

26.3. Fuziunea Fondului cu alte organisme de plasament colectiv se realizează în conformitate cu procedura prevăzută de reglementările A.S.F.

26.4. Nici un cost suplimentar nu va fi imputat investitorilor ca urmare a procesului de fuziune.

26.5. Fondul poate fi transformat într-un alt tip de organism de plasament colectiv sau într-un organism de plasament colectiv în valori mobiliare cu respectarea O.U.G. nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital și a reglementărilor emise de A.S.F. în aplicarea acesteia.

26.6. Lichidarea Fondului poate avea loc ca urmare a retragerii de către A.S.F. a avizului de funcționare a Fondului, în următoarele situații:

- a) la cererea societății de administrare, pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase cu respectarea prevederilor regăsite în cadrul prospectului de emisiune;
- b) în situația în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizației societății de administrare.

26.7. Derularea procesului de lichidare este similară cu procedura prevăzută în reglementările A.S.F. pentru lichidarea fondurilor deschise de investiții.

27. ÎNCETAREA CONTRACTULUI

Prezentul Contract încetează în condițiile prevăzute de Codul Civil Român.

28. COMUNICĂRI ȘI NOTIFICĂRI

28.1. Toate comunicările și notificările adresate Investitorilor se vor realiza prin intermediul Societății de Administrare și prin publicarea în ziarul „Bursa”.

28.2. Toate comunicările și notificările adresate de Investitori Fondului vor fi transmise Societății de Administrare.

28.3. Investitorii au obligația să notifice Societății de Administrare orice modificare a datelor personale de identitate.

29. LITIGII

32.1. Orice diferende privind încheierea, interpretarea, executarea sau încetarea prezentului Contract vor fi soluționate pe cale amiabilă.

32.2. În cazul în care nu se reușește soluționarea pe cale amiabilă, litigiile vor fi deduse spre soluționare instanțelor judecătorești competente.

30. DISPOZIȚII FINALE

30.1. Toți investitorii care declară că au primit, au citit și au înțeles prospectul de emisiune al Fondului, prin semnarea formularului de subscriere, devin parte a prezentului contract de societate civilă și își asumă prevederile sale.

30.2. Prezentul Contract a fost semnat astăzi, 02.04.2013, la Cluj-Napoca, într-un număr de 2 exemplare originale, fiecare având un număr de 25 pagini și beneficiind de aceeași forță juridică.

Danciu Adrian
Președinte Consiliu de Administrație
S.A.I. Broker S.A.

Actualizare la data de 07.10.2014