



SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BRELO20001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: www.safi.ro, email: office@safi.ro

Regulile

Fondului deschis de investitii

SAFI Obligatiuni

I. SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR

1.1 Dispozitii generale

Initiatoarea constituirii Fondului deschis de investitii SAFI Obligatiuni este societatea de administrare a investitiilor SAI SAFI INVEST SA., denumita in continuare si „Societatea”, autorizata de Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F.) prin Decizia nr. 2298/13.05.2004 nr. de inregistrare in Registrul A.S.F. PJR 05 SAIR/400012 din 2004, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/15812/1994, cod unic de inregistrare 6204751, cu sediul social in Bucuresti, str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, tel. 0374 059 008, fax. 0374 090 495, email safi@itcnet.ro, pagina de internet www.safi.ro, avand o durata nelimitata de functionare.

La data intocmirii prezentelor Reguli ale Fondului deschis de investitii SAFI Obligatiuni, societatea de administrare nu are sedii secundare.

Societatea are un capital social subscris si varsat de 1.108.445,00 RON si este constituita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale, republicata, Codului Civil Roman si Codului Comercial, precum si cu dispozitiile Legii nr. 297/2004, Regulamentului nr. 09/2014 si reglementarilor A.S.F. in vigoare, dispozitii care reglementeaza activitatea de administrare a investitiilor.

Alaturi de administrarea fondurilor deschise de investitii in obiectul de activitate al societatii se afla si activitati de administrare al altor organisme de plasament colectiv.

Societatea admistreaza urmatoarele organisme de plasament colectiv :

- Fondul deschis de investitii SAFI Obligatiuni
- Fondul inchis de investitii Fondul Oamenilor de Afaceri (FOA)

SAI SAFI INVEST SA nu desfasoara activitati de administrare a portofoliilor individuale de investitii, inclusiv a celor de pensii si activitati conexe, conform alin.3, art.5 din O.U.G. nr.32/2012, privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor.

1.2. Conducerea societatii de administrare

Societatea de administrare SAI SAFI INVEST SA este condusa de un **Consiliu de Administratie**, numit in functie de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor, pentru un mandat de 4 ani:

In prezent, Consiliul de Administratie are urmatoarea componenta:

- a. Dana Jeaninne Lazar – Presedinte al Consiliului de administratie, activeaza in domeniul administrarii investitiilor inca din anul 1995, desfasurand activitati profesionale in cadrul celei mai vechi societati de administrare a investitiilor din Romania. In prezent ocupa functia de Presedinte al Consiliului de administratie si Director General al societatii. Doamna Dana Jeaninne Lazar detine o vasta experienta manageriala, in prezent ocupand si functia de membru al Consiliului de administratie al S.C. BUCURESTI TURISM SA
- b. Mihaela Carmen Prisacariu – membru al Consiliului de administratie, dispune de cunostinte practice foarte bune in ceea ce priveste legislatia pietei de capital si instrumentele financiare admise la tranzactionare in cadrul unui operator de piata /

operator de sistem din Romania. Totodata, dispune de experienta manageriala prin functiile de conducere ocupate in piata de capital pana in prezent in cadrul unor societati de servicii de investitii financiare, coordonand in trecut activitatea unei echipe ample de peste 100 de agenti de servicii de investitii financiare din peste 50 de sedii secundare.

- c. Andrei Negulescu – membru al Consiliului de administratie activeaza in domeniul administrarii investitiilor si serviciilor de investitii financiare din anul 2001, desfasurand activitati profesionale in cadrul unor societati de administrare a investitiilor si societati de servicii de investitii financiare din Romania, avand atat atributii de coordonare cat si in ce priveste supravegherea respectarea prevederilor legale in domeniul pietei de capital.

Conducerea societatii societatii este asigurata de Directorul General si Directorul General Adjunct si de inlocuitorii acestora.

In prezent, conducerea societatii are urmatoarea componenta:

1. Doamna Dana Jeaninne Lazar- Director General
2. Doamna Gabriela Ivan – Director General Adjunct.

Dana Jeaninne Lazar –Director General, activeaza in domeniul administrarii investitiilor inca din anul 1995, desfasurand activitati profesionale in cadrul celei mai vechi societati de administrare a investitiilor din Romania.

Gabriela Ivan – Director General Adjunct activeaza pe piata de capital din anul 1994, desfasurand activitati profesionale in cadrul autoritatii de supraveghere a pietei de capital si in cadrul unor societati de servicii de investitii financiare autorizate si avand atat atributii de coordonare, cat si functii vizand supravegherea respectarii prevederilor legale incidente pietei de capital.

Functiile de inlocuitori ai Directorilor sunt detinute de D-na Cristina Dumitru si D-na Silvia Victoria Stavarache.

D-na Cristina Dumitru are o experienta de peste 20 de ani in cadrul societatii de administrare si de peste 10 ani in administrarea investitiilor, in prezent activand in cadrul Departamentului Back Office din structura SAI SAFI INVEST SA.

D-na Silvia Victoria Stavarache are o experienta de peste 20 de ani in cadrul societatii de administrare, ocupand functia de Director Economic de peste 9 ani.

1.4 Atributiile societatii de administrare

Societatea reprezinta Fondul deschis de investitii SAFI Obligatiuni in relatiile cu tertii, putand sa incheie contracte in numele Fondului deschis de investitii SAFI Obligatiuni, sa angajeze plati pentru investitii si cheltuieli, urmarind aplicarea politicii investitionale a Fondului deschis de investitii SAFI Obligatiuni, in vederea atingerii obiectivelor acestuia.

Societatea are urmatoarele atributii:

- indeplinirea procedurilor de autorizare a Fondului deschis de investitii SAFI Obligatiuni;
- evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale;
- menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare;
- emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare;
- analiza instrumentelor financiare si pietelor financiare si selectiunea portofoliilor de investitii pentru Fondul deschis de investitii SAFI Obligatiuni;
- achiziționarea de valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare si alte instrumente financiare pe contul Fondului deschis de investitii SAFI Obligatiuni, folosind resursele financiare atrase de la detinatorii de unitati de fond;
- exercitarea drepturilor ce decurg din detinerea de valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare si alte instrumente financiare in contul Fondului deschis de investitii SAFI Obligatiuni;

- distribuirea de unitati de fond, precum si incheierea de contracte de distribuire cu alte societati comerciale, stabilind tipul si nivelul comisioanelor pe care Societatea le va plati distribuitorilor;
- incheierea contractului de depozitare a activelor Fondului deschis de investitii SAFI Obligatiuni cu un depozitar autorizat de A.S.F. in conditiile legii, negocierea cheltuielilor de depozitare si virarea acestora catre depozitar la sfarsitul fiecărei luni;
- contractarea, utilizarea si restituirea de imprumuturi in numele si in contul Fondului deschis de investitii SAFI Obligatiuni, cu respectarea conditiilor impuse de reglementarile A.S.F.;
- crearea bancii de date, a circuitului informational si a evidentelor necesare desfasurarii activitatii Fondului deschis de investitii SAFI Obligatiuni;
- derularea operatiunilor de publicitate in vederea informarii corecte si transparente a investitorilor;
- angajarea unui auditor financiar inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania in vederea intocmirii rapoartelor de auditare;
- actualizarea zilnica a evidentelor contabile specifice, in colaborare cu depozitarul;
- calcularea câștigului/pierderii pentru fiecare tranzacție efectuată pentru contribuabil si va transmite către fiecare contribuabil, in scris, informațiile privind totalul câștigurilor/pierderilor, pentru tranzacțiile efectuate în cursul fiecărui an, până la finele lunii februarie a anului urmator ;
- remiterea investitorului prin fax, prin poștă sau prin email securizat a unui certificat de investitor / extras de cont care atestă participarea la Fondul deschis de investitii SAFI Obligatiuni;
- calcularea si virarea comisionului datorat de Fondul deschis de investitii SAFI Obligatiuni catre A.S.F., conform reglementarilor in vigoare;
- publicarea zilnica, pentru fiecare zi lucratoare, in ziarul "Bursa", pe pagina de internet: www.safi.ro si afisarea zilnica la sediul Societatii, la sediile secundare ale acesteia, precum si la sediile distribuitorilor, a valorii activului net si a activului net unitar ale Fondului deschis de investitii SAFI Obligatiuni, calculate de catre Societate si certificate de catre Depozitar, in conformitate cu reglementarile A.S.F.;
- pastrarea si actualizarea evidentei investitorilor Fondului deschis de investitii SAFI Obligatiuni, in colaborare cu depozitarul, precum si publicarea numarului de investitori, in conformitate cu prevederile reglementarilor emise de A.S.F.;
- intocmirea, publicarea si transmiterea catre A.S.F., in termenele, forma si conditiile prevazute de reglementarile in vigoare, a urmatoarelor documente:
 - prospect de emisiune;
 - raportul anual;
 - raportul semestrial;
 - rapoartele periodice privind valoarea activului net si valoarea unitara a activului net.
 - alte activitati calificate ca atare si autorizate de A.S.F.

Societatea nu poate efectua tranzactii cu Fondul deschis de investitii SAFI Obligatiuni.

Fără a prejudicia aplicarea art.82 și art.84 din O.U.G. nr.32/2012, privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, Societatea actionand în numele Fondului SAFI Obligatiuni, nu poate acorda împrumuturi sau nu poate garanta în folosul unui terț astfel de împrumuturi. Fondul poate achizitiona valori mobiliare sau alte instrumente financiare menționate la art.82, lit.d), f) și g) din O.U.G. nr.32/2012, privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor , care nu sunt plătite integral.

In realizarea operatiunilor autorizate de catre A.S.F., Societatea va actiona cu diligența profesionala maxima, corectitudine si transparenta in interesul exclusiv al detinatorilor de unitati de fond, cu respectarea intocmai a reglementarilor prudentiale emise de A.S.F. si va lua toate masurile necesare pentru prevenirea, inlaturarea, limitarea pierderilor, in vederea protectiei detinatorilor de unitati de fond. Pentru realizarea obiectivului administrarii, Societatea se obliga sa deschida, sa tina si sa respecte o evidenta speciala, distincta si adaptata activelor administrate.

Societatea poate delega, sub condiția avizării prealabile a A.S.F. si pe bază de contract scris, exercitarea activităților de administrare a investitiilor cu respectarea conditiilor art. 7 din Regulamentul nr.9/2014.

Societatea poate delega activitatea de distribuție, cu avizul A.S.F. și cu condiția evitării apariției conflictelor de interese, altor societati de administrare a investitiilor, societati de servicii de investitii financiare sau instituții de credit.

Societatea poate fi inlocuita in urmatoarele cazuri:

1. Retragerea autorizatie de catre A.S.F.:

- la solicitarea expresa a Societatii;
- prin ordonanta de sanctionare;
- in caz de nerespectare a reglementarilor A.S.F. privind adecvarea capitalului;
- incalcarea grava si/sau sistematica a prevederilor O.U.G. nr.32/2012, privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor si ale Regulamentului nr. 9/2014;

2. Fuziunea sau lichidarea Fondului, situatie cand Societatea pierde calitatea de administrator al Fondului.

3. Orice alte situatii prevazute in reglementarile A.S.F. in vigoare.

1.5 Raspunderea societatii de administrare

Societatea raspunde pentru orice prejudiciu produs Fondului deschis de investitii SAFI Obligatiuni prin incalcarea actelor normative si/ sau reglementarilor in vigoare, incalcarea Regulilor Fondului, prin dol sau culpa.

Societatea, membrii consiliului de administrare sau alte persoane cu functii de conducere ori de control ale acesteia, precum si persoanele implicate cu acestea, sunt raspunzatoare pentru daunele provocate Fondului deschis de investitii SAFI Obligatiuni si detinatorilor de unitati de fond daca au facut operatiuni cu sau pentru Fondul deschis de investitii SAFI Obligatiuni folosindu-se de informatii privilegiate, asa cum sunt acestea prevazute in reglementarile A.S.F. In aceste situatii, A.S.F. este in drept sa dispuna masuri conservatorii corespunzatoare si sa solicite instantei anulara tranzactiilor frauduloase.

II. DEPOZITARUL

2.1. Dispozitii generale

Depozitarul reprezinta acea institutie de credit din Romania, autorizata de Banca Nationala a Romaniei, in conformitate cu legislatia bancara, sau sucursala din Romania a unei institutii de credit, autorizata intr-un stat membru, avizata de A.S.F. pentru activitatea de depozitare, in conformitate cu prevederile O.U.G. nr.32/2012, privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor si ale Regulamentului nr. 9/2014, careia ii sunt incredintate spre pastrare, in conditii de siguranta, toate activele unui organism de plasament colectiv in valori mobiliare.

In baza Contractului de depozitare nr.416 incheiat in data de 19.06.2013, depozitarul Fondului deschis de investitii SAFI Obligatiuni este LIBRA INTERNET BANK SA, cu sediul in Bucuresti, str. Semilunei nr.4 – 6, sector 2, inmatriculata la ORC sub nr. J40/334/1996, Cod unic de inregistrare 8119644, inscrisa in Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-037/18.02.1999 , avand seria B nr. 000025/24.01.1997, autorizata prin Deicizia A.S.F. nr.3893/11.11.2003 inscrisa ca Depozitar in Registrul A.S.F. (fost Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare) sub nr PJR 10 DEPR / 400006, din 11.11.2003, tel.021 208.80.00, fax 021.230.65.65, adresa web www.librabank.ro

Sunt exceptate de la obligatia de pastrare la depozitar sau subdepozitar activele de tipul plasamentelor monetare, valorile mobiliare neadmise la tranzactionare si activele imobiliare, precum si cele de natura contabila.

Depozitarul va disponibiliza instrumentele financiare din portofoliul Fondului numai la primirea instructiunilor corespunzatoare de la Societate, in urmatoarele cazuri:

- a) in data decontarii tranzactiei, la vanzarea unui instrument financiar pe principiul livrare contra plata;
- b) ca urmare a instructiunilor primite in caz de fuziune si, in caz de lichidare, inclusiv de la administratorul lichidarii;
- c) ca urmare a constituirii unor garantii pentru operatiunile derulate de Fond, in conformitate cu prevederile legale in vigoare;

Pentru toate instrumentele financiare din portofoliul Fondului, decontate in cadrul unui sistem de compensare, decontare si depozitare, Depozitarul va disponibiliza/primi instrumentele, exclusiv pe principiul livrare/primire contra plata.

Pentru activitatile de depozitare prestate, prevazute in O.U.G. nr.32/2012, privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor si in Regulamentul nr. 9/2014, depozitarul Fondului percepe un comision de depozitare si un comision de custodie, stabilite in contractul de depozitare a activelor Fondului si detaliate la Cap. VI, Sectiunea 6.2., pct 2 din Prospectul de emisiune.

Contractul de depozitare cu Banca LIBRA INTERNET BANK SA s-a incheiat pe o durata de 1 (un) an de la data intrarii in vigoare a acestuia. Daca nici una din parti nu notifica celeilalte incetarea Contractului cu cel putin 90 de zile inainte de data expirarii duratei acestuia, Contractul se considera prelungit automat in aceleasi conditii, considerandu-se un acord tacit al Partilor.

Depozitarul, detinand calitatea de banca comerciala, desfasoara intreaga gama de operatiuni bancare, conform autorizatiei eliberate de Banca Nationala a Romaniei.

2.2. Atributiile si obligatiile Depozitarului

Depozitarul are urmatoarele atributii legale:

- sa pastreze in conditii de siguranta toate activele Fondului, cu exceptia activelor mentionate la art.73 alin.(3) din Regulamentul nr. 9/2014, separat de activele sale si ale altor entitati, incredintate de catre Societate. Activele in forma fizica, predate pe baza de procese verbale vor fi pastrate in siguranta in seiful Depozitarului si vor fi incredintate Societatii la primirea instructiunilor acestuia, pe baza de procese verbale ;
- sa fie informat în scris de către Societate despre toate schimbările relevante cu privire la conducerea, organizarea și funcționarea Fondului pentru care desfășoară activitatea de depozitare
- În vederea îndeplinirii obligațiilor ce îi revin, inclusiv pentru disponibilizarea activelor Fondului, în baza instructiunilor corespunzătoare, poate solicita Societatii orice informații și/sau documente pe care le consideră necesare pentru evaluarea încadrării respectivei operațiuni în dispozițiile legale și ale regulilor și procedurilor interne ale Fondului.
- Societatea nu poate refuza furnizarea informațiilor și/sau documentelor prevazute la punctul de mai sus sub pretextul confidențialității.
- Depozitarul informează A.S.F. cu privire la orice refuz de a furniza astfel de informații și/sau documente, împreună cu o descriere a situației cu privire la care s-a formulat respectivul refuz, în termen de maximum 24 de ore de la primirea refuzului Societatii.
- În situația prevăzută la punctul de mai sus A.S.F./Societatea poate suspenda emisiunea și răscumpărarea de titluri de participare până la clarificarea situației, dar pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare.
- sa pastreze in custodie activele financiare tranzactionabile apartinand Fondului. Depozitarul va deschide conturi de valori mobiliare, pe numele Fondului, in care va pastra instrumentele financiare aflate in custodie;
- sa deschida un cont curent si un cont bancar special aferent tranzactiilor cu valori mobiliare. Aceste conturi vor fi debitate/creditate de depozitar numai in baza functiilor sale de depozitare, cu informarea Societatii;
- sa realizeze decontarea tranzactiilor cu valori mobiliare in contul Fondului, executate si confirmate de societatea de servicii de investitii financiare, in conformitate cu instructiunile primite de la Societate si cu reglementarile specifice pietelor pe care se tranzactioneaza acestea;
- sa realizeze colectarea dividendelor, dobanzilor si a altor fructe civile aferente activelor depozitate, la solicitarea Societatii;
- sa se asigure ca, in tranzactiile avand ca obiect activele Fondului, orice suma este achitata in termenul stabilit;
- sa se asigure ca veniturile Fondului sunt administrate si calculate in conformitate cu legislatia in vigoare, cu reglementarile A.S.F. si cu documentele Fondului;
- sa se asigure ca vanzarea, emiterea, rascumpararea sau anulara unitatilor de fond sunt efectuate de catre Societate sau o alta entitate in numele Fondului, in conformitate cu reglementarile A.S.F. si documentele Fondului;
- sa certifice zilnic valoarea activului net, valoarea unitara a activului net, a numarului de investitori, sa certifice raportarile solicitate de A.S.F., si sa le transmita catre Societate in termenele, forma, conditiile si periodicitatea stabilite de parti;
- sa se asigure ca valoarea unitatii de fond este calculata in conformitate cu reglementarile A.S.F. si documentele Fondului;

- sa efectueze inregistrarea, verificarea, monitorizarea si controlul activelor Fondului;
- sa indeplineasca instructiunile Societatii, cu exceptia cazului in care acestea sunt contrare legislatiei in vigoare ori documentelor Fondului;
- sa informeze in scris Societatea despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea Fondului;
- sa informeze imediat A.S.F. cu privire la orice abuz al Societatii in raport cu activele Fondului depozitate.

2.3. Raspunderea Depozitarului

Depozitarul va fi ținut responsabil în condițiile prevăzute de art. 54 din O.U.G. nr.32/2012, privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor

Depozitarul raspunde fata de Societate si fata de detinatorii de unitati de fond pentru orice pierdere suferita de acestia ca urmare a neindeplinirii culpabile sau a indeplinirii necorespunzatoare a obligatiilor sale.

Cu aprobarea Societatii, Depozitarul este îndreptățit să-și delege o parte din atribuții către terțe părți. O astfel de transmitere nu exonerează Depozitarul de răspunderea și obligațiile ce-i revin în executarea contractului și potrivit dispozițiilor legale corespunzătoare.

Raspunderea pentru legalitatea operatiunilor de depozitare in cazul transferului activelor Fondului catre un subdepozitar revine depozitarului care a efectuat transferul in mod solidar cu subdepozitarul. Activitățile delegate către terți, sunt desfășurate cu respectarea aceluiași regim aplicabil Depozitarului, obligațiile acestuia nefiind afectate de faptul că a încredințat unei terțe părți toate sau o parte din activele pe care le are în păstrare.

Depozitarul este obligat să asigure păstrarea pe un suport durabil a tuturor informațiilor aferente activității de depozitare a activelor Fondului pentru o perioadă de minimum 5 ani de la momentul la care informațiile respective intră în posesia depozitarului.

A.S.F. poate solicita ca la retragerea autorizației Societatii sau a depozitarului, acesta din urmă să păstreze informațiile prevăzute la aliniatul anterior, informații existente în posesia acestuia la momentul retragerii autorizației, pe o perioadă de 5 ani de la data retragerii autorizației.

În cazul în care, după furnizarea tuturor documentelor și/sau informațiilor relevante solicitate de către Depozitar, există controverse între acesta și Societate privind legalitatea unei operațiuni va înainta către A.S.F. o cerere, însoțită de documente relevante, prin care solicită punctul de vedere al acesteia cu privire la legalitatea respectivei operațiuni și aprobarea efectuării ei.

A.S.F. va soluționa cererea și va comunica decizia sa în termen de cel mult 48 de ore de la înregistrarea cererii. În situații speciale, care necesită documente și/sau informații suplimentare pentru aprecierea legalității operațiunii, A.S.F. poate prelungi termenul în care este obligată să soluționeze cererea cu cel mult 72 de ore, cu condiția ca această prelungire să fie comunicată depozitarului care a depus cererea, în termenul prevăzut la punctul de mai sus.

Depozitarul asigură confidențialitatea informațiilor și/sau documentelor primite din partea Societatii în procesul de evaluare a legalității operațiunilor efectuate de către acesta în contul Fondului.

Depozitarul nu poate să invoce condiția de confidențialitate prevăzută la punctul de mai sus în cazul controalelor efectuate de către A.S.F., B.N.R. sau de către autoritățile de supraveghere din statul de origine a sucursalei instituției de credit.

Este interzis Depozitarului să transfere, să gajeze, să garanteze în orice mod sau să dispună în orice alt fel de instrumentele financiare sau de sumele de bani încredințate spre păstrare în numele Fondului, cu excepția cazului în care există instrucțiuni corespunzătoare și numai în beneficiul investitorilor. Interdicția nu se aplică în cazul dispunerii de către A.S.F. a unor măsuri speciale.

Depozitarul este obligat să informeze imediat A.S.F. atunci când identifică în activitatea sa specifică faptul că Societatea a utilizat sau utilizează activele Fondului depozitate, cu încălcarea legislației în vigoare, inclusiv în ceea ce privește folosirea în mod abuziv de către Societate a informațiilor aflate în posesia sa sau depășirea de către Societate a limitelor investiționale.

2.4 Forta majora

Depozitarul nu va fi raspunzator pentru neexecutarea la termen si/sau in mod corespunzator, total sau partial, a oricarei din obligatiile care ii incuba in prin contractul de depozitare, daca neexecutarea obligatiei respective a

fost cauzata de un eveniment imprezibil, insurmontabil, inevitabil, independent de vointa sa, care impiedica in mod absolut executarea obligatiilor sale.

Orice imprejurare independenta de vointa partilor, intervenita dupa data semnarii contractului de depozitare si care impiedica executarea acestuia este considerata forta majora si exonereaza de raspundere partea care o invoca.

Sunt considerate forta majora, in sensul acestei clauze, imprejurari ca: razboi, revolutie, cutremur, marile inundatii, embargo, acte ale autoritatilor cu incidenta in desfasurarea operatiunilor, intreruperi in alimentarea cu energie electrica sau caderi ale sistemului national de comunicatii.

Partea care invoca forta majora trebuie sa anunte in scris cealalta parte, imediat sau in maxim 5 zile calendaristice producerea si incetarea acestuia si sa ia orice masuri care ii stau la dispozitie in vederea limitarii consecintelor respectivului eveniment, iar in maxim 15 zile sa prezinte certificatul constatator emis de Camera de Comert.

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

2.5 Incetarea contractului de depozitare

Contractul de depozitare inceteaza de plin drept, fara nici o formalitate si fara interventia instantei, in oricare dintre urmatoarele situatii:

- a) in cazul denuntarii unilaterale a contractului de catre oricare dintre parti, incetarea va opera dupa acordarea unui termen de preaviz de minim 90 de zile. Acest termen va curge de la data notificarii denuntarii contractului catre A.S.F.;
- b) În cazul în care contractul de depozitare încetează prin acordul părților, Societatea va transmite A.S.F. actul adițional (în original) la vechiul contract de depozitare, privind încetarea relațiilor contractuale între cele două entități.
- c) Decizia de denunțare a contractului de depozitare se va publica pe site-ul Societatii (www.safi.ro) în termen de 3 zile lucrătoare de la data denunțării.
- d) Societatea are obligația încheierii unui nou contract de depozitare în termenul de 90 de zile menționat la lit.a, intrarea în vigoare a noului contract urmând a se realiza cel târziu în prima zi lucrătoare următoare celei de-a 90-a zi.
- e) in cazul retragerii autorizatiei/avizului de functionare a oricarei parti de catre A.S.F. si/sau B.N.R. in cazul Depozitarului;
- f) in cazul initierii procedurilor de supraveghere sau administrare speciala de catre B.N.R. in cazul depozitarului;
- g) in cazul deschiderii procedurii falimentului a oricareia din parti. Procedura va fi considerata declansata in urma emiterii de catre judecatorul sindic a hotararii de deschidere a acesteia, indiferent daca hotararea a fost supusa unei cai de atac si indiferent de solutia pronuntata de instanta superioara;
- h) prin acordul partilor, cu notificarea A.S.F. In acest caz, temenul de preaviz de 90 de zile prevazut la lit.a nu se mai aplica.

Depozitarul poate fi inlocuit in urmatoarele cazuri:

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

În maximum două zile lucrătoare de la data încheierii contractului de depozitare menționat la pct d. -art. 87 alin. (5) din Regulamentul 9/2014 , acesta este transmis la A.S.F. în vederea avizării, în termen de maximum două zile lucrătoare de la data comunicării privind avizarea de către A.S.F. a contractului de depozitare, depozitarul cedent începe transferul complet al activelor deținute pentru Fond către noul depozitar care a încheiat contract cu Societatea.

Pe perioada efectuării transferului activelor deținute pentru Fond, se suspendă emisiunea și răscumpărarea unităților de fond. Perioada de transfer nu poate depăși 30 zile de la data avizării noului depozitar.

În termen de maximum două zile de la data încheierii transferului activelor, dar nu mai târziu de termenul-limită de 30 de zile, prevăzut la alineatul de mai sus, depozitarul cedent are obligația transmiterii la A.S.F. a procesului-verbal de predare-primire a activelor. În caz contrar, A.S.F. va aplica reprezentanților depozitarului cedent sancțiunile prevăzute la art. 195 lit. g) și art. 196 alin. (1) lit. a) din O.U.G. nr. 32/2012.

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

În termen de 7 zile de la încheierea procesului de transfer al activelor Fondului depozitarul cedent are obligația de a transmite A.S.F. și Societății, un raport al Fondului, care va conține descrierea detaliată a modului în care a operat transferul activelor, valoarea certificată a activului net și a activului net unitar, numărul de deținători de titluri de participare și numărul de titluri de participare emise, la data la care a fost efectuată ultima operațiune de transfer.

În termen de 30 de zile de la data avizării noului contract de depozitare, Societatea are obligația de a actualiza documentele Fondului cu denumirea noului depozitar și elementele noului contract de depozitare și de a le transmite la A.S.F., în vederea autorizării modificărilor respective.

În termen de 15 zile de la data finalizării procesului de transfer al activelor Fondului, noul depozitar are obligația de a transmite la A.S.F. procesul-verbal de predare primire a activelor Fondului încheiat cu depozitarul cedent. Suspendarea emisiunii și răscumpărării unităților de fond va înceta începând cu data depunerii la A.S.F. a procesului-verbal.

III. FONDUL DESCHIS DE INVESTITII SAFI Obligatiuni

3.1. Dispozitii Generale

Denumirea fondului deschis de investitii este Fondul Deschis de Investitii SAFI Obligatiuni, denumit in continuare „Fondul”.

Fondul functioneaza pe principiul colectarii de resurse financiare de la toate categoriile de investitori, romani sau straini, in scopul investirii lor in comun pentru a beneficia de minimizarea costurilor unitare generate de volumul ridicat al activelor administrate.

Fondul s-a infiintat prin contractul de societate incheiat in data de 17.06.2013 si este autorizat prin Autorizatia A.S.F. nr. A/50 din data de 06.03.2014

Fondul are o durata de existenta nedeterminata si a fost inregistrat in Registrul A.S.F. sub numarul CSC06FDIR/400091 din data de 06.03.2013.

Fondul este constituit la initiativa SAI SAFI INVEST SA, in forma juridica de societate civila particulara, fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozitiile art. 1882 si urmatoarele din Codul civil.

Fondul isi desfasoara activitatea in conformitate cu prevederile O.U.G. nr.32/2012, privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, dispozitiilor aplicabile din Codului Civil si ale Regulamentului nr. 9/2014. Statul membru de origine al Fondului este Romania.

Investitorii devin parte a contractului de societate prin semnarea, la prima operatie de cumparare de unitati de fond, a formularului de adeziune-subscriere continand declaratia prin care confirma faptul ca au primit, au citit si au inteles Prospectul de emisiune.

Modificarea contractului se va face prin act aditional, semnat de reprezentantul legal al societatii de administrare a investitiilor, intrarea in vigoare a modificarilor contractului urmand a se realiza conform prevederilor Regulamentului nr. 9/2014.

Informatii complete despre Fondul deschis de investitii SAFI Obligatiuni se pot obtine la sediul SAI SAFI INVEST SA din Bucuresti, str.Siriului, nr, 74-76, sect.1, la nr. de tel. :0372.131.870, pe pagina de internet www.safi.ro, la adresa de e-mail: safi@itcnet.ro cat si la sediul/sediile distribuitorului/distribuitorilor, publicate pe pagina de internet a societatii de administrare a investitiilor.

3.2. Obiectivele fondului

Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice printr-o oferta publica continua de unitati de fond si plasarea lor pe piata financiara, preponderent in

instrumente cu venit fix, pe principiul diversificării riscului și administrării prudentiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare a acestor resurse.

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea de capital, în vederea obținerii unor rentabilități superioare. Ca termen de comparație se vor lua în considerare ratele de dobândă la depozitele în RON practicate de instituții de credit din România.

3.3 Profilul investitorului în Fondul deschis de investiții SAFI Obligatiuni

Participarea la Fondul deschis de investiții SAFI Obligatiuni este nediscriminatorie fiind deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine (investitori individuali și instituționali) care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea formularului de adeziune-subscriere la Fondul deschis de investiții SAFI Obligatiuni, sau în urma dobândirii de unități de fond prin mostenire sau fuziune.

În conformitate cu politica de investiții și strategia investițională a acestuia, Fondul are un nivel scăzut de risc. În anumite circumstanțe, riscul general al Fondului poate fi mai redus decât cel asumat în documentele constitutive. Randamentul potențial al unei investiții este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

Astfel cu această politică de investiții, Fondul se adresează în special investitorilor conservatori, dispuși să-și asume un nivel scăzut de risc și care se expun cel mai puțin riscurilor prezente în operațiunile din piața de capital.

3.4 Durata recomandată a investițiilor

În vederea fructificării superioare a investițiilor efectuate în unități de fond, având în vedere obiectivul de creștere a capitalului pe termen mediu și lung al Fondului și faptul că pe termen scurt factorii conjuncturali pot influența valoarea activelor și deci valoarea unității de fond, se recomandă ca durata investiției să fie de cel puțin 3 – 5 ani. Unitățile de fond pot fi rascumparate în orice moment.

Fondul nu-și propune să repartizeze periodic veniturile, acestea reflectându-se permanent în valoarea unitară a activului net calculată conform reglementărilor în vigoare.

Prin participarea la fond, investitorii individuali beneficiază de servicii de administrare profesională a investițiilor și minimizarea costurilor. Totodată, ei au acces la un portofoliu diversificat și accesibil, participarea la Fond fiind posibilă și în condițiile investiției unei sume relativ mici.

3.5 Politica de investiții

Fondul are ca politică de investiții plasarea resurselor preponderent în instrumente cu venit fix (obligatiuni de stat, municipale, corporative, titluri de stat, etc) emise de emitenți din state membre UE, depozite bancare, etc.

Categoriile de active menționate anterior nu sunt restrictive, fondul putând să investească și în alte categorii de active (Titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC, depozite constituite la instituții de credit, instrumente financiare derivate, instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată). Fondul nu va investi în acțiuni.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă. În cazul unor condiții macroeconomice și ale pieței financiare, SAI SAFI INVEST SA. poate decide creșterea ponderii instrumentelor cu venit fix emise de stat și diminuarea ponderii în obligatiuni corporative în scopul protecției investitorilor.

Atingerea obiectivelor de investiții se poate realiza fie prin investiții directe în instrumentele financiare mai sus menționate, fie indirect, prin investiții în titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv care investesc preponderent în astfel de instrumente financiare.

Politica de investiții va respecta condițiile de diversificare, lichiditate și limitările prevăzute de legislația în vigoare precum și orice alte prevederi și restricții referitoare la plasamentele ce pot fi efectuate de către Fond.

Investițiile Fondului nu se vor limita la instrumente financiare tranzacționate pe piețele din România, urmând a fi luate în considerare și oportunitățile de investiție oferite de piețele financiare din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, state nemembre. Fondul va putea investi pe piețele financiare din statele nemembre numai ulterior primirii aprobării din partea ASF în acest sens.

A. Categoriile de instrumente financiare în care investeste fondul

Categoriile de active în care Fondul investeste sunt cele prevăzute în reglementările legale în vigoare.

Principalele categorii de active în care se va investi sunt următoarele:

a. Valorile mobiliare si alte instrumente ale pietei monetare inscrise sau tranzactionate pe o piata reglementata astfel cum aceasta este definita de reglementarile in vigoare, din Romania sau dintr-un stat membru sau tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate;

b) Valorile mobiliare sau alte instrumente cu venit fix admise la cota oficiala a unei burse dintr-o țara terță sau negociate pe o alta piată reglementata dintr-o țara terță, care opereaza în mod regulat și este recunoscuta și deschisa publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate sa fie aprobata de ASF ori sa fie prevazuta în regulile fondului, aprobate de ASF.;

c) Valorile mobiliare nou emise, in urmatoarele conditii:

1. condițiile de emisiune sa includa un angajament ferm, conform caruia se va cere admiterea la tranzacționare pe bursa sau pe o alta piată reglementata care opereaza regulat și este recunoscuta și deschisa publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate sa fie aprobata de ASF ori sa fie prevazuta în regulile fondului sau în actul constitutiv al societății de investiții, aprobate de ASF;

2. aceasta admitere sa fie asigurata intr-un termen de maximum un an de la emisiune.

Daca admiterea nu este asigurata intr-un termen de maxim un an de la emisiune, valorile mobiliare nou emise vor fi reincadrate conform art.83, alin.(1), lit.a din OUG nr.32/2012.

d. Titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC cu caracteristicile prevazute la art.2, alin (1), lit.a si b din OUG nr.32/2012, stabilite sau nu in state membre cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:

1. A.O.P.C. sunt autorizate, conform unei legislații care prevede ca acestea sunt subiectul unei supravegheri echivalente de catre Autoritate cu aceea prevazuta de reglementarile in vigoare, iar între Autoritate și autoritatea competenta din statul de origine exista încheiat un acord de cooperare;

2. nivelul de protecție a investitorilor în respectivele A.O.P.C. este echivalent cu acela al investitorilor în O.P.C.V.M. și, în special, regulile referitoare la segregare, împrumuturi și vânzari pe poziția descoperita a valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare sunt similare prevederilor reglementarilor in vigoare.

3. activitățile A.O.P.C. fac obiectul unor rapoarte semestriale și anuale, care permit o evaluare a activului și a pasivului, a veniturilor și a operațiunilor din perioada de raportare;

4. maximum 10% din activele totale ale celorlalte O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C., în care se intenționeaza sa se investeasca, pot, potrivit regulilor fondului sau actului constitutiv al societății de investiții, sa fie investite în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. și A.O.P.C.;

e) depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau ofera dreptul de retragere, cu o scadența care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit sa fie situat în România ori într-un stat membru. În situația în care acesta se afla într-o țara terță, instituția de credit trebuie sa fie supusa unor reguli prudentiale evaluate de catre Autoritate ca fiind echivalente acelora emise de catre Uniunea Europeana; Depozitele structurate se încadrează în categoria "depozite" menționate la prezentul alineat, cu respectarea limitelor investiționale prevăzute în Prospectul de emisiune;

f) instrumente financiare derivate, incluzând și pe cele care implica decontarea finala a unor fonduri banești, tranzacționate pe o piată reglementata conform reglementarilor in vigoare și/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara piețelor reglementate, cu îndeplinirea cumulativa a urmatoarelor condiții:

1. activul suport consta în instrumentele prevazute în prezentul alineat, indici financiari, rata dobânzii și cursul de schimb, instrumente financiare asa cum sunt prevazute la art. 82 din O.U.G. nr. 32/2012, inclusiv instrumentele financiare cu una sau mai multe caracteristici ale activelor respective, în care Fondul poate investi, potrivit obiectivelor sale de investiții, așa cum sunt prevazute în Prospectul de emisiune;

2. contrapartile, în cadrul negocierii derulate în afara piețelor reglementate, sunt entități, subiect al supravegherii prudentiale, care aparțin categoriilor aprobate de Autoritate;

3. instrumentele financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate fac obiectul unei evaluari zilnice și verificabile și pot fi, la inițiativa Fondului vândute, lichidate sau poziția poate fi închisa, în orice moment, la valoarea lor justa, printr-o tranzacție de sens contrar;

g) instrumente ale pieței monetare cf.prevederilor art.82, lit g din OUG 32/2012, altele decât cele tranzacționate pe o piată reglementata, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinata

în orice moment, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementarilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, cu condiția ca acestea:

1. să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiții, de o țară terță sau, în situația statelor federale, de unul dintre membrii componenți ai federației sau de un organism public internațional, din care fac parte unul sau mai multe state membre; sau

2. să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate, menționate de reglementările în vigoare; sau

3. să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale, potrivit criteriilor definite de legislația europeană, sau de o entitate care este supusă și se conformează regulilor prudențiale considerate de A.S.F. ca fiind cel puțin la fel de stricte precum cele prevăzute de legislația comunitară reprezintă un emitent care este supus și se conformează unor reguli prudențiale și îndeplinește unul dintre următoarele criterii:

- este situat în Spațiul Economic European;
- este situat în țările Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare care fac parte din Grupul celor Zece;
- are un rating aferent cel puțin nivelului investițional (investment grade)]
- se poate demonstra, pe baza unei analize aprofundate a emitentului, că regulile prudențiale aplicabile respectivului emitent sunt cel puțin la fel de stricte precum cele prevăzute de legislația comunitară;

sau

4. să fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de Autoritate, cu condiția ca investițiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecții a investitorilor, echivalente cu acelea prevăzute la pct. 1, 2 și 3 și ca emitentul să fie o societate al cărui capital și rezerve să se ridice la cel puțin echivalentul în lei a 10.000.000 euro, care își prezintă și își publică conturile anuale, conform legislației europene aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăți care conține una sau mai multe societăți listate, are rolul de a finanța grupul sau este o entitate dedicată finanțării vehiculelor de securitizare (entități constituite sub formă de fonduri sau societăți, care au ca obiect de activitate operațiunile de securitizare) care beneficiază de o linie bancară de finanțare (linia bancară de finanțare reprezintă facilitatea bancară asigurată de o instituție financiară care respectă prevederile alin.g, pct.3 - Categoriile de instrumente financiare în care investeste fondul, din Prospectul de emisiune).

În vederea aplicării prevederilor alineatelor a) – g) de mai sus Societatea de administrare va depune la A.S.F. solicitarea de aprobare a investiției în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, instrumente financiare derivate admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț cu minimum 30 de zile lucrătoare înainte de efectuarea investiției respective.

În cazul instrumentelor pieței monetare prevăzute la pct.3, lit.g, art.3.5. Politica de investiții (A) informațiile corespunzătoare menționate la lit. b), constau în următoarele:

a) informații privind emisiunea sau programul de emisiune ori situația juridică și financiară a emitentului înaintea emiterii instrumentului pieței monetare;

b) actualizări regulate și la apariția unui eveniment semnificativ ale informațiilor prevăzute la lit. a);

c) statistici disponibile și de încredere privind emisiunea sau programul de emisiune ori alte informații care permit o evaluare adecvată a riscurilor de credit aferente investiției în astfel de instrumente.

În cazul tuturor instrumentelor pieței monetare, prevăzute la art. 82 lit. g) pct. 1 din O.U.G. nr. 32/2012, cu excepția celor menționate la art.173, alin. (2) din Regulamentul 9/2014 și a celor emise de Banca Centrală Europeană sau de o bancă centrală dintr-un stat membru, informațiile corespunzătoare menționate la art.173, alin. (1) lit. b) din Regulamentul 9/2014 constau în informații privind emisiunea sau programul de emisiune ori situația juridică și financiară a emitentului înaintea emiterii instrumentului pieței monetare.

Fondul nu efectuează investiții în acțiuni și instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comert.

B. Diversificare prudentă

Ponderea acestor active în activul Fondului este subiect al reglementarilor A.S.F. în vederea reducerii riscului și protejării investitorilor, astfel:

(1) Fondul nu poate deține mai mult de 5% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent. Fondul nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în depozite constituite la aceeași entitate.

(2) Expunerea Fondului la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate nu poate depăși:

- a) 10% din activele sale, atunci când contrapartea este o instituție de credit cu sediul social în România sau într-un stat membru, sau, dacă acesta se află în afara Uniunii Europene, să fie supusă unor reguli prudentiale evaluate de către A.S.F. ca fiind echivalente aceluia emise de către Uniunea Europeană, sau
- b) 5% din activele sale, în alte cazuri.

(3) Limita de 5% prevăzută la alin.(1) poate fi depășită până la maximum 10% sub condiția ca valoarea totală a deținerilor în fiecare din emitentii în care deține peste 5% din activele sale să nu depășească în nici un caz 40% din valoarea activelor Fondului. 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.

(4) În condițiile respectării limitelor individuale stabilite la alin. (1) și (2), Fondul nu poate combina într-o proporție de peste 20% din activele sale:

- a) investițiile în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de o aceeași entitate,
- b) depozitele constituite la aceeași entitate, sau
- c) expunerile care decurg din tranzacții cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate cu aceeași entitate.

(5) Limita de 5% prevăzută la alin. (1) poate fi depășită, până la maximum 35%, în situația în care valorile mobiliare sau instrumentele pieței monetare sunt emise ori garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale statului membru, de o țară terță sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul ori mai multe state membre.

(6) Limita de 5% prevăzută la alin. (1) poate fi depășită până la maximum 25% pentru anumite obligațiuni, dacă acestea sunt emise de către o instituție de credit care își are sediul social într-un stat membru și care este supusă unei supravegheri speciale efectuate de către autoritățile publice, cu rolul de a proteja deținătorii de obligațiuni. În particular, sumele rezultate din emisiunea acestor obligațiuni trebuie investite, conform legislației, în active care, pe toată durata de viață a obligațiilor, vor acoperi creanțele rezultate din obligațiuni și care, în caz de insolvență sau de faliment al emitentului, vor fi utilizate cu prioritate pentru rambursarea principalului și plata dobânzilor acumulate

7) Dacă Fondul deține mai mult de 5% din activele sale în obligațiunile menționate la alin. (6) și emise de către un singur emitent, valoarea totală a acestor dețineri nu poate depăși 80% din valoarea activelor respectivului O.P.C.V.M.

(8) Valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare prevăzute la alin. (5) și (6) nu sunt luate în considerare pentru aplicarea limitei de 40% menționate la alin. (3).

(9) Limitele prevăzute la alin. (1) - (7) nu pot fi combinate, iar deținerile de valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de aceeași entitate, de depozite sau de instrumente financiare derivate, efectuate cu respectiva entitate conform alin. (1) - (7) nu pot depăși, în nici un caz, totalul de 35% din activele Fondului.

(10) a. În conformitate cu prevederile art.87 din OUG nr.32/2012 și având în vedere Autorizația ASF nr. A/50/06.03.2014, Fondul poate să dețină până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale acestuia sau de un organism public internațional din care fac parte unul sau mai multe state membre ale Uniunii Europene sau aparținând spațiului Economic European. Pentru dispersia riscului, Fondul trebuie să dețină valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare aferente a cel puțin șase emisiuni diferite, cu condiția ca valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare aferente oricăreia dintre cele șase emisiuni să nu depășească 30% din totalul activelor sale.

b. Fondul nu intenționează să investească mai mult de 35% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale acestuia sau de un organism public internațional din care fac parte unul sau mai multe state membre.

(11) Fondul deschis de investiții SAFI Obligațiuni nu poate deține mai mult de:

- a) 10% din obligațiunile unui emitent;

- b) 25 % din titlurile de participare ale unui OPCVM si / sau AOPC mentionate la art. 82, lit. d) din O.U.G. nr.32/2012, privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor;
- c) 10% din instrumentele pietei monetare emise de un emitent;

Limitele prevazute la punctele a), b) si c) pot fi depasite în momentul achizitiei numai daca valoarea bruta a obligatiunilor sau a instrumentelor pietei monetare ori valoarea neta a titlurilor emise nu poate fi calculata la momentul achizitiei.

(12) (a) Fondul poate detine titluri de participare ale unui alt OPCVM si/sau A.O.P.C. mentionate la art. 82, lit.(d) din O.U.G. nr.32/2012, privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, cu conditia sa nu plaseze mai mult de 20% din activele sale in titluri de participare ale aceluiasi OPCVM, respectiv 10% in titlurile de participare ale aceluiasi AOPC.

(b) Detinerea de titluri de participare emise de A.O.P.C. nu poate depasi, în total, 30% din activele fondului.

(c) In situatia în care Fondul detine titluri de participare ale altor O.P.C.V.M. sau A.O.P.C., A.S.F. poate aproba ca activele respective sa nu fie obligatoriu combinate pâna la limitele prevazute la art. 85, din O.U.G. nr.32/2012, privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor.

(13) Fondul poate investi in titlurile altor O.P.C.V.M. si/sau A.O.P.C, mentionate la art.82 lit. d) din O.U.G. nr.32/2012, privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, administrate, direct sau prin delegare, de Societate sau de catre orice alta societate de care Societatea este legata, prin conducere sau control comun, sau printr-o participatie substantiala, directa sau indirecta. Cu ocazia acestor investitii Societatea sau cealalta societate nu va percepe comisioane de cumparare sau rascumparare in contul investitiei Fondului in titlurile altor OPCVM sau AOPC.

(14) Fondul investeste in instrumente financiare derivate atat pentru realizarea obiectivelor de investitii, cat si pentru acoperirea riscului pozitiiilor existente.

Fondul poate investi cel mult 10% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare, altele decat cele mentionate mai sus, in conformitate cu prevederile art. 83 din O.U.G. nr.32/2012, privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor cu modificarile si completarile ulterioare.

(15) Fondul poate să depășească limitele de investiții menționate în Prospectul de emisiune, în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activul său, cu condiția ca depășirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile.

3.6 Conturi curente si detineri de numerar

(1) Fondul poate sa detina conturi curente si numerar în lei si în valuta în valoare de maximum 5% din activul sau. Aceasta limita poate fi depasita, pâna la maximum 20%, cu îndeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:

- a. sumele provin din emisiunea de unitati de fond, din plasamente ajunse la scadenta sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu;
- b. depasirea limitei nu se întinde pe o perioada mai mare de 30 zile.

În calculul acestei limite nu se includ sumele aferente marjelor constituite de S.A.I. în cazul investițiilor pentru O.P.C.V.M. administrate în instrumente financiare derivate

(2) Prin exceptie de la prevederile alin.(1), limita de 20% de mai sus poate fi depasita pâna la maximum 60% cu îndeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:

- a) sumele sunt determinate de activitatea de constituire, provin din investitii majore în titlurile de participare ale Fondului sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu;
- b) sumele depasind 20% sunt plasate la depozitar;
- c) depasirea limitei de 20% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile.
- d) prin exceptie de la condițiile prevăzute la lit. b) și c), sumele respective pot fi plasate în depozite overnight la depozitar fără ca acest plasament să fie considerat o depășire a limitei de expunere pe o bancă.

(3) În condițiile alin.(1) sumele existente în conturi curente nu sunt luate în calculul limitei de expunere pe o banca.

(4) Conform art. 91 din O.U.G. nr.32/2012, privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor:

- a. fondul nu va fi obligat sa respecte limitele investitionale prevazute de actul normativ mai sus mentionat in cazul exercitarii drepturilor stabilite de subscriere aferente valorilor mobiliare sau instrumentelor pietei monetare care sunt incluse în activul sau.
- b. Daca limitele de detinere sunt depasite din motive independente de controlul Fondului sau ca rezultat al exercitarii drepturilor de subscriere, acesta trebuie sa adopte, ca obiectiv prioritar al tranzactiilor sale de vânzare, masuri de remediere în cel mai scurt timp a situatiei, cu respectarea intereselor detinatorilor de titluri de participare.

3.7 Imprumuturi

(1) Fondul poate lua împrumuturi, cu autorizarea acordată în prealabil de A.S.F., conform prevederilor art. 103 alin. (2) și (3) din O.U.G. nr. 32/2012.

(2) Împrumuturile prevăzute la art. 103 alin. (2) lit. a) din O.U.G. nr. 32/2012 pot fi luate numai în scopul asigurării de lichidități pentru onorarea cererilor de răscumpărare și pentru exercitarea drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activele fondului.

(3) Niciun fel de speze sau comisioane nu pot fi percepute de către Societatea de administrare a Fondului în legătură sau ca urmare a unui astfel de împrumut.

(4) În vederea obținerii autorizației de contractare a unui împrumut, Societatea de administrare a Fondului trebuie să depună o cerere însoțită de un raport de fundamentare a împrumutului, în care să se menționeze cuantumul sumei ce urmează a fi împrumutată, moneda în care este denominată suma împrumutată, durata împrumutului (care nu poate depăși 30 de zile), sursa de finanțare, garanțiile solicitate de către aceasta, sursele avute în vedere pentru rambursarea împrumutului, precum și clauzele esențiale ale contractului de împrumut.

(5) A.S.F. este obligată ca în termen de maximum 5 zile lucrătoare de la data depunerii documentației să acorde autorizația pentru contractarea împrumutului sau să motiveze neacordarea acesteia.

(6) A.S.F. este în drept să refuze acordarea autorizației în cazul în care se apreciază că un împrumut contractat de către Fond, încalcă prevederile legale aplicabile, nu există justificarea contractării împrumutului sau termenii contractuali ai acestuia sunt de natură să perturbe în mod grav activitatea Fondului.

(7) Nu este considerat împrumut soldul negativ al contului dacă acesta se produce neintenționat și pentru o perioadă de maximum 5 zile lucrătoare. Depozitarul va notifica A.S.F. cu privire la data apariției și încetării situației respective.

Fondul poate contracta, cu autorizarea prealabilă a A.S.F., împrumuturi, până la maximum 10% din valoarea activului sau. Imprumuturile pot fi contractate numai în scopul asigurării de lichidități pentru onorarea cererilor de rascumparare înregistrate și pentru exercitarea drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activele fondului. Durata împrumutului nu poate fi mai mare de 30 de zile.

Fondul poate achizitiona moneda straina in sistemul împrumuturilor reciproce acoperite (back-to-back) cu respectarea prevederilor art.103 din OUG 32/2012. Toate operatiunile Fondului vor respecta regimul operatiunilor valutare.

3.8 Tehnici utilizate in administrarea portofoliului

In cadrul strategiei de administrare activa a portofoliului vor fi folosite o serie de instrumente/tehnici specifice si integrate (cum ar fi analiza fundamentala, analiza statistica, analiza indicatorilor de piata analiza conditiilor macroeconomice etc) care sa ofere o imagine reala a pietei de capital din Romania si care sa ofere posibilitatea identificarii celor mai atractive oportunitati de investitii pentru participantii la Fond.

3.9 Persoane responsabile cu analiza investitiilor

Structura organizatorică a Societatii de administrare este constituită având în vedere următoarele:

- consiliul de administrație este responsabil pentru elaborarea politicii generale de investiții pentru fiecare entitate administrată, care va fi conformă cu prevederile documentelor de constituire ale Fondului. Directorii/Membrii directoratului sunt responsabili pentru aplicarea politicii generale de investiții pentru Fondul administrat

Deciziile de investitii sunt luate in cadrul Directiei de analiza a oportunitatilor investitionale si plasarea activelor, in conformitate cu politica generala de investitii si cu prevederile Prospectul de emisiune.

3.10 Riscuri si politici de administrare a riscurilor

Investitiile în fonduri deschise de investitii comporta avantaje specifice (administrare profesionista, diversificare, lichiditate, etc.), dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net. Randamentul potential al unei investitii este, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat acesteia.

Randamentul unitatilor de Fond depinde de politica de investitii a Fondului, dar si de evolutia pietei si a activelor din portofoliu. Valoarea unitatilor de Fond poate scadea fata de pretul de cumparare, in situatia in care valoarea investitiilor efectuate de Fond scade fata de momentul subscrierii. Asadar exista posibilitatea ca la vanzarea unitatilor de Fond detinute, investitorul sa primeasca o suma mai mica decat cea investita.

- **Riscul de contraparte** – riscul de pierdere pentru Fond care decurge din posibilitatea ca o contraparte la tranzactie sa nu isi indeplineasca obligatiile inainte de decontarea finala a fluxului de numerar aferent tranzactiei.

- **Riscuri legate de stadiul incipient de dezvoltare a pietei de capital din România** - cu un grad de lichiditate relativ redus, instrumentele financiare cotate pe piata locala de capital au o volatilitate mai mare decât instrumentele similare listate pe pietele dezvoltate, putând astfel genera variatii mai mari de pret ale unitatii de fond;

- **Riscul de piata (sistemic)** - caracterizeaza întreaga piata si nu poate fi redus prin diversificare. Riscul sistemic este generat de modificari ale factorilor macroeconomici, politici, legali sau orice alte evenimente care afecteaza piata în ansamblul ei.

- **Riscul de piata (specific)** – acopera riscul ideosincronic si riscul de eveniment/faliment.

- **Riscul ratei dobanzii** este o forma a riscului de piata si se refera la posibilitatea cresterii dobanzilor de piata, care va avea ca efect scaderea pretului obligatiunilor si ar putea afecta negativ valoarea unitatilor de fond. Alta forma a riscului de piata este **riscul valutar**, care se manifesta prin scaderea valorii in echivalent lei a activelor denumite in monede straine, in cazul aprecierii monedei nationale fata de monedele respective. In aceste conditii poate avea loc o scadere a valorii unitatilor de fond, daca fondul investeste in alte valute decat leul.

- **Riscul de decontare** – reprezinta riscul ca o contraparte sa nu isi indeplineasca obligatia de livrare a instrumentelor financiare sau a contravalorii acesteia, in conformitate cu termenii tranzactiei efectuate, chiar daca a fost indeplinita obligatia de livrare a banilor/instrumentelor financiare, conform intelegerii.

- **Riscul de lichiditate** – consta in riscul de a nu putea vinde intr-un interval scurt de timp un instrument financiar sau alte active fara a afecta semnificativ pretul acestuia.

- **Riscul de emitent (nesistemic)** - reprezinta riscul modificării pretului unor anumite instrumente financiare datorita evolutiei unor factori specifici acestora. O forma a acestui risc este riscul de credit, reprezentand riscul ca emitentul unor obligatiuni detinute de fond sa sufere o deteriorare a capacitatii de rambursare care poate genera scaderea valorii obligatiunilor si implicit a valorii unitatii de fond.

- **Riscuri generate de instabilitatea cadrului legislativ** - modificarea legislatiei poate genera un climat de incertitudine ce poate avea efecte negative asupra activitatii fondurilor deschise de investitii.

- **Risc operational** — riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne si din erori umane si deficiente ale sistemelor societății de administrare a investitiilor sau din evenimente externe si include riscul juridic si de documentare si riscul care decurge din procedurile de tranzactionare, decontare si evaluare desfasurate in numele fondului.;

- **Riscul de eveniment** - reprezinta riscul ca valoarea unui instrument financiar sa se modifice brusc sau rapid in comparatie cu comportamentul general al pietei si intr-un mod care depaseste limitele normale in care valoarea poate fluctua. Riscul de eveniment se refera, de exemplu, la riscul de migrare in cazul produselor financiare ce au la baza rata dobanzii sau riscul de schimbari semnificative in preturile actiunilor.

- **Riscul idiosincronic** - numit si risc specific, reprezinta riscul ca valoarea unui instrument financiar sa se modifice mai mult sau mai putin decat indicele general al pietei (dar nu intr-un mod brusc sau rapid).

SAI SAFI INVEST SA isi propune implementarea unei politici de investitie disciplinata, in conformitate cu obiectivele Fondului, eliminand posibilitatea initierii unei tranzactii sub influenta factorilor de moment.

3.11 Transparența Fondului

Fondul va promova permanent o transparenta activa. Aceasta se va realiza prin prezentarea activitatii Fondului pe pagina de internet: www.safi.ro, prin publicarea rapoartelor de administrare in Buletinul A.S.F., prin note de informare publicate in ziarul „Bursa”.

Valoarea zilnica a unitatii de fond, evolutia Fondului precum si orice anunturi si notificari oficiale in legatura cu activitatea acestuia vor fi publicate in ziarul "Bursa" si vor fi prezentate pe pagina de internet a Societatii.

Conform prevederilor legale, Societatea va întocmi, publica și va transmite la A.S.F. rapoarte semestriale și raportul anual al Fondului. Raportul anual va fi certificat de către un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiarți din România.

Publicarea acestor rapoarte se va face în Buletinul A.S.F. și pe pagina de internet a Societății: www.safi.ro iar în ziarul “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:

- raportul pentru primul semestrul, în termen de două luni de la încheierea semestrului respectiv;
- raportul anual, în termen de patru luni de la sfârșitul anului pentru care se face raportarea.

Notificările Societății către investitori vor fi publicate în ziarul “Bursa”.

3.12 Protecția investitorilor privind prelucrarea datelor cu caracter personal, în conformitate cu Legea 677/2001

În conformitate cu prevederile Legii nr. 677/2001 pentru protecția persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal și libera circulație a acestor date, Societatea de administrare prelucrează datele investitorilor cu caracter personal în scopul exclusiv de prestare de servicii în conformitate cu prevederile art. 5 și 6 alin. (1) din O.U.G. nr.32/2012, privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, în baza autorizației eliberate de către A.S.F. Datele vor fi dezvaluite instituțiilor implicate în desfășurarea de activități pe piața de capital, la cererea motivată a acestora, și anume: agenți custode, depozitari, operator de piață/operator de sistem, Depozitarul Central, Casa de Compensare și A.S.F.. Prin aderarea la Fond, investitorul se declară în mod expres și neechivoc de acord cu prelucrarea, de către Societate, în calitate de operator și/sau de către alte persoane lucrând în baza instrucțiunilor Societății, a datelor personale privind persoana investitorului.

Investitorul beneficiază de dreptul de acces la datele personale, dreptul de intervenție asupra acestor date, dreptul de opoziție, dreptul de a nu fi supus unei decizii individuale, precum și dreptul de a se adresa justiției. Pentru exercitarea acestor drepturi, orice investitor se poate adresa cu o cerere scrisă, datată și semnată, la sediul Societății de administrare din București, str.Siriului nr.74-76, sect.1

Orice opoziție cu privire la operațiunile de marketing direct (formă de publicitate care se adresează unui set de ținte bine definit cu scopul de a genera un rezultat măsurabil, folosind instrumente media adresabile, ca poșta sau e-mail) pe care le poate presta societatea își produce efectele numai pentru viitor, orice operațiune anterioară neputând fi interpretată ca o încălcare a dreptului la opoziție al investitorului

IV. UNITĂȚILE DE FOND

4.1 Caracteristici

Unitatea de fond reprezintă o deținere de capital a unei persoane fizice sau juridice în activele nete ale Fondului, iar achiziționarea lor reprezintă singura modalitate de a investi în Fond.

Caracteristici :

- a) sunt emise în forma dematerializată, de un singur tip, fiind înregistrate în contul investitorului și denumite în lei;
- b) sunt emise în forma nominativă;
- c) nu sunt tranzacționate pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare;
- d) sunt plătite integral în momentul subscrierii, conferind deținătorilor drepturi și obligații egale;
- e) sunt rascumparabile continuu, la cererea investitorilor.

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

Valoarea unei unități de fond se modifică pe tot parcursul existenței Fondului, fiind denumită în RON. Valoarea inițială a unei unități de fond la constituirea Fondului este de 10 RON.

Valoarea unei unități de fond se rotunjește la 4 zecimale la cel mai apropiat întreg..

În situația în care valoarea unității de activului net crește susținut pe o perioadă de un an, Societatea poate solicita A.S.F. aprobarea conversiei unităților de fond. Factorul de conversie trebuie stabilit astfel încât valoarea unităților de fond să nu scadă sub valoarea de 5 lei., la data efectuării conversiei.

Regulile FDI SAFI OBLIGATIUNI

Numarul unitatilor de fond si activul Fondului se supun unor oscilatii permanente rezultate atat din emisiunea continua si plasarea prin oferta publica de unitati de fond suplimentare, cat si din exercitarea de catre detinatorii unor astfel de unitati de fond a dreptului lor de a rascumpara unitatile de fond.

Evidenta fractiunilor de unitati se determina prin trunchiere la 4 zecimale.

Investitorii pot subscrie pentru un numar intreg sau fractionat de unitati de fond. Orice detinator de unitati de fond are obligatia de a detine in permanenta cel putin o unitate de fond. In cazul in care, ca urmare a depunerii unui formular de rascumparare, investitorul ar ramane cu mai putin de o unitate de fond, in mod obligatoriu, cu aceeaasi ocazie va fi rascumparata si fractiunea reziduala.

In cazul detinerii in comun a unei unitati de fond, detinatorii vor desemna un reprezentant care va exercita drepturile si obligatiile aferente unitatii de fond in raporturile cu Societatea.

4.2 Drepturile si obligatiile investitorilor

Drepturile investitorilor Fondului sunt urmatoarele:

1. sa beneficieze de plata pretului de rascumparare al unitatilor de fond;
2. sa primeasca prin fax, prin poșta sau prin email securizat un certificat de investitor/ extras de cont care atestă participarea la Fond;
3. sa obtina, la cerere certificatul de investitor/ extrasul de cont cu operatiunile efectuate intr-o perioada anterioara;
4. sa beneficieze in conditiile legii de confidentialitatea operatiunilor;
5. sa garanteze, cu unitatile de fond detinute, pentru credite acordate de o banca cu care societatea de administrare a investitiilor a incheiat un astfel de acord, cu acordul acesteia. Societatea de administrare va bloca operatiunile de rascumparare efectuate din contul investitorului in baza contractului de gaj incheiat intre titularul contului si banca partenera. Deblocarea operatiunilor de rascumparare se face la primirea de catre societatea de administrare a investitiilor a documentelor care atesta incheierea gajului.
6. sa solicite si sa obtina orice informatii referitoare la politica de investitii a Fondului si valoarea zilnica a unitatilor de fond;
7. sa solicite inscrierea in formularul de adeziune-subscriere ca investitor a unei persoane imputernicite sa opereze in numele, pe contul si pe riscul titularului.
8. sa fie informati prin prospect cu privire la sursele de venit sau alte beneficii monetare și/sau nonmonetare provenite din administrarea Fondului, sub altă formă decât comisioanele de administrare (inclusiv reduceri sau exceptări de la plata unor tarife/comisioane către terțe părți), precum și cu privire la termenii principali ai contractelor cu terțe părți care dau naștere la comisioane sau beneficii monetare și/sau nonmonetare, Societatea de administrare fiind obligată să comunice și alte detalii la cererea deținătorilor de titluri de participare.

Obligatiile investitorilor Fondului sunt urmatoarele:

1. sa-si insuseasca prevederile Prospectului de emisiune;
2. sa respecte conditiile mentionate in formularul de adeziune-subscriere;
3. sa detina in permanenta cel putin o unitate de fond;
4. sa verifice corectitudinea inscrierii operatiunilor de cumparare/rascumparare a unitatilor de fond;
5. sa suporte cheltuielile aferente deschiderii unui cont curent la Distribuitorul – Libra Internet Bank SA
6. sa achite comisioanele de transfer bancar ocazionate de plata rascumpararilor de unitati de fond.

4.3 Emiterea si rascumpararea unitatilor de fond

Participarea la Fond este nediscriminatorie, fiind deschisa tuturor categoriilor de investitori, romani sau straini, persoane fizice si/sau juridice, care subscriu la prevederile Prospectului de emisiune al Fondului.

Participarea la Fond se poate realiza si in urma dobandirii unitatilor de fond prin mostenire sau fuziune.

Pot fi investitori ai Fondului persoanele minore, prin reprezentantii legali. Rascumpararea unitatilor de fond subscribe in numele minorului se va face inasa doar cu acordul autoritatii tutelare, in conformitate cu prevederile legale in vigoare.

In situatia in care acest acord nu va mai fi solicitat de legislatie, nu va mai fi conditie de rascumparare a unitatilor de fond emise in baza prezentelor reguli.

Persoanele fizice autorizate – PFA – sunt considerate investitori persoane fizice.

Prin aderarea la Prospectul de emisiune, investitorii in unitatile de fond se supun termenilor contractuali prevazuti de respectivul document.

Acordul privind aderarea la Fond se considera a fi exprimat o data cu prima operatiune de cumparare efectuata, atunci cand se completeaza si semneaza formularul de adeziune-subscriere la Fond.

Investitorii pot efectua operatiuni de subscriere/rascumparare in orice localitate din tara in care isi desfasoara activitatea distribuitorul/ii autorizat/ti pentru unitatile de fond, la sediul/iile acestuia/ora.

In activitatea zilnica nu se inregistreaza operatiuni de subscriere si/sau rascumparare a titlurilor de participare in zilele calendaristice nelucratoare (sambata si duminica), in zilele de sarbatori legale declarate zile nelucratoare, precum si in ultima zi lucratoare din luna Decembrie a fiecarui an.

Astfel, orice operatiune de cumparare si/sau rascumparare de unitati de fond inregistrata intr-o zi nelucratoare prin reseaua de distributie sau direct prin creditarea contului Fondului cu suma corespunzatoare unei subscrieri, va fi considerata ca fiind efectuata in ziua lucratoare urmatoare.

4.3.1 Subscrierea unitatilor de fond

Persoanele fizice sau juridice care doresc sa devina membri ai Fondului, vor semna un Formular de subscriere si rascumparare a unitatilor de fond. Formularul, odata depus la sediile distribuitorului, dupa caz, este irevocabil.

Formularul de adeziune-subscriere la Fond cuprinde mentiunea: "Prin prezenta certific ca am primit, am citit si am inteles prevederile Prospectului de emisiune al Fondului deschis de investitii SAFI Obligatiuni. Prin semnarea acestui formular, inteleg sa devin parte a contractului de societate"

Numarul formularului de adeziune-subscriere este unic si va deveni numarul codului de investitor. Acest numar se va inregistra in baza de date cu investitori, in vederea utilizarii acestuia pentru operatiuni de subscriere si rascumparare efective ulterioare. Plata subscrierii initiale ori ulterioare sau de rascumparare de unitati de fond se va face utilizand contul alocat investitorului cu ocazia semnarii formularului de adeziune-subscriere la Fond.

Odata cu completarea formularului de adeziune-subscriere, investitorul consimte sa-si deschida cont curent la Distribuitor – Libra Internet Bank

Costurile aferente contului curent sunt in conformitate cu tariful de taxe si comisioane in vigoare al distribuitorului - Libra Internet Bank.

Plata unitatilor de fond subscribe prin SAI SAFI INVEST SA se poate face in lei, prin ordin de plata in conturile fondului, conturi deschise la banci in acest scop

Plata unitatilor de fond subscribe se poate face numai in Lei, în numerar la ghișeele Distribuitorului Libra Internet Bank sau prin virament bancar din contul investitorului în contul Fondului, inclusiv electronic sau prin orice alta metoda de debitare automata. Evidentierea operatiunii de subscriere in contul investitorului se face la data emiterii titlurilor de participare. În cazul avizării de agenți de distribuție, aceștia nu pot fi implicați în operațiunile de încasări și plăți de la sau către investitorii Fondului.

Transferul bancar trebuie sa contina obligatoriu urmatoarele elemente de siguranta:

- a) nume si prenume/denumire titular;
- b) Cod Numeric Personal/Cod Unic de Identificare titular;

in caz contrar alocarea sumelor virate pe investitori poate fi ingreunata sau chiar imposibila.

In cazul in care aceste conditii nu sunt indeplinite, banii varsati vor fi returnati, orice speze bancare aferente acestei operatiuni fiind suportate de catre investitor.

SAI SAFI INVEST SA. nu isi asuma nici o raspundere pentru eventualele intarzieri de alocare de unitati de fond sau anulari de formulare de adeziune-subscriere daca transferul bancar nu contine elementele de siguranta.

Urmatoarele documente trebuie atasate la prima operatiune de adeziune- subscriere:

A. Persoane fizice:

1. copie de pe un act de identitate cu fotografie (CI/ BI pentru cetatenii romani,document national de identitate/Pasaport - pentru cetatenii din statele membre ale Uniunii Europene si Spatiul Economic European, Pasaport – pentru cetatenii din statele terte, cu mentiunea « conform cu originalul », datata si semnata de ofiterul bancar);

2. in cazul in care persoana fizica doreste sa imputerniceasca o alta persoana sa faca operatiuni pe contul si in numele sau: copie de pe un act de identitate cu fotografie al imputernicitului (CI/ BI pentru cetatenii romani, document national de identitate/Pasaport - pentru cetatenii din statele membre ale Uniunii Europene si Spatiul

Economic European, Pasaport – pentru cetatenii din statele terte cu mentiunea « conform cu originalul », datata si semnata de ofiterul bancar).

3. Procura notariala, in forma autentica, pentru persoana imputernicita. Procura trebuie sa contina expres operatiunile pentru care persoana respectiva este imputernicita si specimenul de semnatura al imputernicitului.

Procura nu este necesara daca titularul se prezinta impreuna cu imputernicitul in fata ofiterului bancar pentru completarea formularului de adeziune-subscriere.

B. Persoane juridice:

1. act constitutiv actualizat in copie ;

2. certificat de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului/autoritatea competenta din statul de origine;

3. Certificat Constatator eliberat de catre Oficiul National al Registrului Comertului/ Recom on-line – in original (pentru societatile comerciale) sau autoritati similare din statul de origine si documente echivalente pentru celelalte tipuri de persoane juridice sau entitati fara personalitate juridica, care sa ateste informatiile care tin de identificarea clientului;

4. hotararea organului statutar (AGA/CA/Asociat Unic) prin care se imputerniceste o persoana fizica sa reprezinte societatea in relatia cu Fondul, in cazul in care imputernicitul este o alta persoana decat reprezentantul legal al societatii;

Hotararea nu este necesara daca Reprezentantul legal se prezinta impreuna cu imputernicitul in fata ofiterului bancar pentru completarea formularului de adeziune-subscriere.

5. copie act de identitate cu fotografie reprezentant legal/ imputernicit (CI/ BI pentru cetatenii romani, document national de identitate/Pasaport - pentru cetatenii din statele membre ale Uniunii Europene si Spatiul Economic European, Pasaport – pentru cetatenii din statele terte, cu mentiunea « conform cu originalul », datata si semnata de ofiterul bancar)

Documentele prezentate de investitor, vor include traducerea legalizata in limba romana in cazul in care documentele originale sunt intocmite in alta limba.

In cazul in care investitorul intentioneaza sa schimbe persoana imputernicita ulterior completarii formularului de adeziune-subscriere, acesta va completa un Formular de modificari si va atasa in mod obligatoriu urmatoarele documente pentru imputernicit:

A. persoane fizice

a) copie de pe un act de identitate cu fotografie (CI/ BI pentru cetatenii romani, document national de identitate/Pasaport - pentru cetatenii din statele membre ale Uniunii Europene si Spatiul Economic European, Pasaport – pentru cetatenii din statele terte, cu mentiunea « conform cu originalul », datata si semnata de ofiterul bancar;

b) Procura notariala, in forma autentica, pentru persoana imputernicita (in original). Procura trebuie sa contina expres operatiunile pentru care persoana respectiva este imputernicita.

Procura nu este necesara daca titularul se prezinta impreuna cu imputernicitul in fata ofiterului bancar pentru completarea Formularului de modificare.

B. persoane juridice

a) copie de pe un act de identitate cu fotografie (CI/ BI pentru cetatenii romani, document national de identitate/Pasaport - pentru cetatenii din statele membre ale Uniunii Europene si Spatiul Economic European, Pasaport – pentru cetatenii din statele terte, cu mentiunea « conform cu originalul », datata si semnata de ofiterul bancar);

b) hotararea organului statutar prin care este imputernicita persoana in cauza, in cazul in care imputernicitul este o alta persoana decat reprezentantul legal al societatii

Hotararea nu este necesara daca Reprezentantul legal se prezinta impreuna cu imputernicitul in fata ofiterului bancar pentru completarea Formularului de modificari.

Distribuitorii au obligatia de a transmite zilnic Societatii, pe fax sau orice alt mijloc de comunicare la distanta (de ex. email) formularele de adeziune-subscriere inregistrate in cursul fiecarei zile, impreuna cu documentele aferente. Aceste documente vor fi transmise ulterior de catre Societate Depozitarului, in vederea evidentierii operatiunilor in contul Fondului.

Saptamanal, conform prevederilor contractului de distributie, distribuitorii vor transmite la sediul Societatii documentele aferente subscrierilor realizate, in original.

Subscrierea ulterioara

In cazul subscrierilor ulterioare, atat prin virament bancar cat si in numerar – la ghiseele distribuitorului Libra Internet Bank, Investitorul autorizeaza societatea de administrare a investitiilor sa emita unitati de fond pe contul, confirmat de extrasul de cont al Fondului, fara semnarea unui formular de adeziune - subscriere. Transferul bancar trebuie sa contina elementele de siguranta: nume si prenume/denumire titular, cod numeric personal/cod unic de inregistrare titular.

Pentru subscrierile ulterioare realizate in contul Fondului, fara completarea unui formular de adeziune-subscriere, este valabila semnatura investitorului de pe formularul de adeziune – subscriere, prin care si-a exprimat acordul in acest sens.

Dacă se utilizează această modalitate de subscriere, Societatea va remite investitorului printr-un suport durabil sau va pune la dispoziția acestuia, la sediul societatii/distribuitorului, un document (certificat de investitor sau un extras de cont în care se evidențiază în mod distinct operațiunea de subscriere care a condus la emiterea lui), prin care se atestă participarea la Fond.

Investitorul poate opta pentru utilizarea serviciului de internet banking al LIBRA INTERNET BANK sau pentru metode de debitare automata, in vederea subscrierilor ulterioare a unitatilor de fond.

Pretul de cumparare este pretul de emisiune al titlului de participare platit de investitor si este format din valoarea unitara a activului net calculat de Societate si certificat de Depozitar, pe baza activelor din ziua in care s-a facut creditarea contului colector al Fondului, pentru emiterea respectivelor titluri de participare, la care se adauga comisionul de subscriere daca este cazul.

Alocarea unitatilor de fond se va realiza in ziua lucratoare imediat urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului colector al Fondului.

O persoana care a cumparat unitati de fond devine investitor al Fondului la data la care i-au fost alocate unitatile de fond aferente operatiunii de subscriere.

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

În situația în care S.A.I. procesează o cerere de subscriere sau de răscumpărare de la un deținător de titluri de participare, aceasta notifică deținătorului, prin intermediul unui suport durabil, confirmând emiterea/anularea titlurilor de participare de îndată ce este posibil și cel târziu în prima zi lucrătoare după emitere/anulare.

Prevederile aliniatului de mai sus nu se aplică în cazul în care confirmarea ar conține aceleași informații pe care le conține o confirmare transmisă cu promptitudine deținătorului de titluri de participare de către entitatea către care a fost delegată activitatea de distribuție a titlurilor de participare.

Suma minima obligatorie pe care o persoana trebuie sa o subscrie este 50 lei, la care se adauga comisionul de subscriere. Investitorul poate achizitiona oricate unitati de fond, tinand cont la fiecare subscriere de suma minima de 50 lei si de comisionul de subscriere care se achita la fiecare tranzactie.

În situația în care o persoană care intenționează să devină investitor al Fondului depune o sumă mai mică decât suma minimă obligatorie de scris, Societatea de administrare va iniția, în ziua publicării valorii unitare a activului net valabila la data depunerii sumei inițiale, demersurile necesare pentru a returna sau pentru a solicita completarea acestei sume. În cazul în care se solicită completarea sumei inițiale, valoarea activului net unitar luată în calcul este cea aferentă zilei în care se realizează completarea sumei inițiale depuse. În situația în care suma nu poate fi returnată din cauze neimputabile Societatii de administrare timp de 3 ani, sumele neidentificate vor fi înregistrate ca venituri ale Fondului, conform documentelor de constituire, împreună cu toate sumele aflate pe poziția "Sume în curs de rezolvare" care nu pot fi returnate/recuperate din diverse motive.

In activitatea zilnica nu se inregistreaza operatiuni de subscriere si/sau rascumparare a titlurilor de participare in zilele calendaristice nelucratoare (sambata si duminica), precum si in zilele de sarbatori legale, declarate zile nelucratoare, precum si ultima zi lucratoare din luna Decembrie a fiecarui an. Evidentierea operatiunii de subscriere in contul investitorului se face la data emiterii unitatilor de fond.

Programul prestabilit de subscrieri

Investitorii fondului FDI SAFI Obligatiuni pot adera la programul prestabilit de subscrieri. Acest program presupune ca investitorul să stabilească o sumă pe care o va subscrie lunar (minim 50 lei) și perioada de investire (minim 12 luni). Astfel, investitorul plătește, lunar, în contul fondului suma stabilită, în numerar sau prin virament. În perioada de investire se poate subscrie o sumă mai mare decât cea convenită inițial. Răscumpărările sunt permise doar cu condiția ieșirii din programul prestabilit de subscrieri.

Pentru a recompensa respectarea programului, la finele perioadei de investire, SAI SAFI INVEST SA oferă investitorului un premiu în unități de fond. Premiul în unități de fond se calculează astfel:

Număr unități de fond = (suma prestabilită a fi plătită lunar * 3,5% * Nr. ani) / VUAN

SAI SAFI INVEST SA va acorda premiul în termen de 15 zile lucrătoare de la finele perioadei de investire și va suporta toate costurile aferente premiilor acordate. De asemenea, la data acordării premiului se vor aplica prevederile legale referitoare la impozitarea veniturilor persoanelor fizice.

4.3.2 Rascumpararea unitatilor de fond

Investitorii au dreptul de a rascumpara oricand, integral sau partial, unitatile de fond detinute de acestia.

Rascumpararea unui numar de unitati de fond din cele detinute de catre un investitor al Fondului nu duce la pierderea calitatii de investitor, atata timp cat acesta mai detine cel putin o unitate de Fond. In cazul in care, ca urmare a depunerii unui formular de rascumparare, investitorul ar ramane cu mai putin de o unitate de Fond, in mod obligatoriu, cu aceeasi ocazie, va fi rascumparata si fractiunea reziduala.

Rascumpararea are loc prin semnarea si predarea formularului de rascumparare prin care se solicita numarul de unitati de fond care se rascumpara. Formularele de rascumparare sunt irevocabile.

Rascumpararea unitatilor de fond se efectueaza prin acelasi distribuitor prin care au fost subscribe.

Pretul de rascumparare este pretul convenit investitorului la data inregistrarii Formularului de Rascumparare si este format din valoarea unitara a activului net calculata de societatea de administrare a investitiilor si certificata de Depozitar, pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat formularul de rascumparare. Pentru efectuarea operatiunilor de rascumparare, suma rezultata in urma inmultirii valorii unitare a activului net cu numarul de titluri de participare rascumparate va fi rotunjita la doua zecimale. Din valoarea rascumparata se scad orice alte comisioane si speze bancare.

Anularea titlurilor de participare se realizeaza in ziua lucratoare imediat urmatoare datei de inregistrare a cererii.

Pretul de rascumparare va fi platit in maximum 10 zile lucratoare de la data depunerii respectivului formular de rascumparare.

Rascumpararea unitatilor de fond poate fi efectuata de catre titulari sau de catre imputernicitii acestora, cu respectarea obligatorie a conditiei de imputernicire, in baza formularului de rascumparare.

Formularul de rascumparare, odata depusa/transmisa distribuitorului, dupa caz, este irevocabila.

Formular de rascumparare va fi insotita de urmatoarele documente, obligatorii pentru investitori/ persoanele imputernicite:

A. Persoane fizice:

copie de pe un act de identitate cu fotografie (CI/ BI pentru cetatenii romani, document national de identitate/Pasaport - pentru cetatenii din statele membre ale Uniunii Europene si Spatiul Economic European, Pasaport – pentru cetatenii din statele terte, cu mentiunea « conform cu originalul », datata si semnata de ofiterul bancar) – pentru titular/ persoana imputernicita initial;

B. Persoane juridice:

1. copie de pe un act de identitate cu fotografie (CI/ BI pentru cetatenii romani, document national de identitate/Pasaport - pentru cetatenii din statele membre ale Uniunii Europene si Spatiul Economic European, Pasaport – pentru cetatenii din statele terte, cu mentiunea « conform cu originalul », datata si semnata de ofiterul bancar) - pentru reprezentantul legal/ persoana imputernicita initial de societate;

2. hotararea organului statutar al societatii, in cazul in care aceasta delega o alta persoana decat reprezentantul legal/ imputernicitul initial sa efectueze operatiuni de rascumparare (daca e cazul).

Documentele prezentate de investitor, vor include traducerea legalizata in limba romana in cazul in care documentele originale sunt intocmite in alta limba.

Distribuitorii au obligatia de a transmite zilnic Societatii, pe fax sau orice alt mijloc de comunicare la distanta (de ex. email securizat), formularele de rascumparare inregistrate in cursul fiecărei zile, impreuna cu documentele aferente. Aceste documente vor fi transmise ulterior de catre Societate catre Depozitar.

Saptamanal, in functie de prevederile contractului de distributie, distribuitorul va transmite documentele aferente rascumpararilor efectuate, in original, la sediul Societatii. In baza datelor primite, Societatea va calcula sumele convenite investitorilor care si-au manifestat optiunea de a rascumpara unitati de fond.

Plata unitatilor de fond rascumparate se face in baza formularului de rascumparare si in baza instructiunilor Societatii prin virament (transfer) bancar in contul curent deschis de investitor la LIBRA INTERNET BANK. Solicitantul poate opta pentru plata în numerar la ghișeul de distribuție al fondului la care a fost depus formularul de răscurpărare, pentru sume mai mici de 3.000 lei.

Societatea de administrare va remite investitorului printr-un suport durabil sau va pune la dispozitia acestuia la sediul societatii/distribuitorului un document (certificat de investitor sau un extras de cont în care este evidențiată în mod distinct operațiunea care a condus la emiterea lui) prin care se atestă răscurpărarea respectivelor titluri.

In cazul dizolvarii unor persoane juridice care sunt investitori ai Fondului si a neprezentarii imputernicitorilor, rascumpararea unitatilor de fond o pot solicita doar lichidatorii raspunzatori de executarea dizolvarii investitorilor persoane juridice. Lichidatorii trebuie sa prezinte toate documentele care sa ateste aceasta calitate.

In cazul mostenitorilor si succesorilor legali, rascumpararea poate fi solicitata numai cu prezentarea documentelor din care sa rezulte calitatea de mostenitor.

Anularea unitatilor de fond solicitate a fi rascumparate se realizeaza In ziua lucratoare imediat urmatoare datei de inregistrare a formularului de rascumparare.

Rascumpararea si anularea unitatilor de fond se fac in ordinea achizitionarii acestora (metoda first in first out - FIFO).

4.3.3 Circumstante in care se poate suspenda emisiunea si rascumpararea de unitati de fond

In situatii exceptionale si numai pentru protejarea interesului detinatorilor de unitati de fond, Societatea poate suspenda temporar emisiunea si/sau rascumpararea unitatilor de fond, cu respectarea regulilor Fondului si a reglementarilor A.S.F., in urmatoarele conditii:

- existenta unui diferend privind evaluarea valorii unitare a activului net intre Depozitar si Societate. În vederea îndeplinirii obligațiilor ce îi revin, inclusiv pentru disponibilizarea activelor Fondului, în baza instrucțiunilor corespunzătoare, depozitarul poate solicita acestuia orice informații și/sau documente pe care le consideră necesare pentru evaluarea încadrării respectivei operațiuni în dispozițiile legale și ale regulilor și procedurilor interne ale Fondului. Depozitarul informează A.S.F. cu privire la orice refuz de a furniza astfel de informații și/sau documente, împreună cu o descriere a situației cu privire la care s-a formulat respectivul refuz, în termen de maximum 24 de ore de la primirea refuzului Societatii de administrare. În situația prevăzută mai sus, A.S.F./Societatea de administrare poate suspenda emisiunea și răscurpărarea de titluri de participare până la clarificarea situației, dar pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare
- suspendarea tranzactiilor pe pietele reglementate in care investeste Fondul;
- suspendarea emisiunii sau rascumpararii titlurilor de participare emise de organisme de plasament colectiv in care investeste Fondul;
- in caz de forta majora.

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

În situațiile menționate mai sus, Fondul trebuie să comunice, fără întârziere, decizia sa catre ASF și autorităților competente din statele membre în care își distribuie titlurile de participare.

Suspendarea/reluarea operatiunilor de subscriere si/sau rascumparare a titlurilor de participare nu se inregistreaza in zilele calendaristice nelucratoare (sambata si duminica), zilele de sarbatori legale declarate zile nelucratoare, precum si ultima zi lucratoare din luna Decembrie a fiecarui an.

Condițiile și situațiile în care Societatea poate suspenda/limita emisiunea si/sau rascumpararea unitatilor de fond:

- 1.investitorii care dețin mai mult de 5% activul Fondului pot solicita, într-o perioada de maxim o saptamana răscumpărarea a cel mult 1% din activul Fondului.;
- 2.orice cerere de răscumpărare care depășește 1% din valoarea activului Fondului va fi tarifată cu 10% din valoarea totală sau din valoarea care depășește procentul de 1%;
- 3.în situația în care, în cursul unei zile, contravaloarea cererilor de răscumpărare depășește 10% valoarea activelor Fondului, Societatea isi rezervă dreptul de a suspenda operațiunile pentru o perioadă de 5 zile.

V. METODE DE DETERMINAREA VALORII ACTIVELOR NETE ALE FONDULUI

5.1 Determinarea valorii activului total, activului net si a valorii unitare a activului net

Valoarea totala a activelor Fondului se calculeaza zilnic, prin insumarea valorii tuturor activelor aflate in portofoliul acestuia, evaluate în conformitate cu prevederile Prospectului de emisiune, cu respectarea prevederilor Regulamentului ASF nr.9/2014.

5.2 Reguli de evaluarea activelor Fondului

Valoarea totala a activelor Fondului se evalueaza dupa cum urmeaza:

- (1) Instrumentele financiare admise la tranzacționare si tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare) pe o piață reglementata sau în cadrul altor sisteme de tranzactionare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din România, precum si cele admise la cota oficiala a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert sunt evaluate astfel:
 - a) valorile mobiliare prevăzute la art. 3 alin. (1) pct. 26 lit. c) din O.U.G. nr. 32/2012:
 1. la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul valorilor mobiliare admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată din statul membru/bursa din statul nemembru; sau
 2. la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul valorilor mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem;
 - b) instrumentele financiare cu venit fix, prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
Societatea de administrare are obligația de a menține metoda de evaluare a activelor aleasa pe o perioadă de minimum 12 luni.
 - c) instrumentele pieței monetare, similar prevederilor lit. b);
 - d) Instrumentele financiare derivate, similar prevederilor lit. a);
 - e) titlurile de participare emise de O.P.C.V.M./A.O.P.C., similar prevederilor lit. a);
 - f) produsele structurate vor fi evaluate la prețul de referință (aferent unei emisiuni individuale de produse structurate, respectiv unei ședințe de tranzacționare) calculat de operatorul de piață pe care se tranzacționează respectivele instrumente, după cum urmează:
 - media aritmetică, calculată pe baza celei mai bune cotații de cumpărare (ask) și a celei mai bune cotații de vânzare (bid) introduse/administrate de către furnizorul/furnizorii de lichiditate sau de către market maker/market makeri, după caz, existente în piață după încheierea ședinței curente de tranzacționare, în situația în care au existat cotații ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, iar simbolul a fost disponibil la tranzacționare. Valoarea respectivă se rotunjește la cei mai apropiat pas de preț corespunzător simbolului respectiv;
 - prețul de închidere înregistrat în piață principală a simbolului în ședința de tranzacționare curentă dacă acesta a fost disponibil la tranzacționare, în situația în care nu există cotații disponibile ale furnizorului de lichiditate/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, conform pct. 1, și au fost înregistrate tranzacții în ședința de tranzacționare respectivă;

- cel mai recent preț de referință al simbolului (prețul de referință rămâne nemodificat), în situația în care sunt îndeplinite cumulativ următoarele cerințe:

(i) nu au fost înregistrate tranzacții în cea mai recentă ședință de tranzacționare în care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzacționare;

(ii) nu au existat cotații ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, după caz, la încheierea celei mai recente ședințe de tranzacționare în care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzacționare.

(2) Instrumentele financiare menționate la alin. 1, admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate și/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacționare, altele decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare se evaluează 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 frecvența a tranzacționării aceluși instrument financiar determinată pe baza volumului și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior.

În cazul în care instrumentele financiare menționate la alin. 2 sunt admise și pe burse sau sisteme alternative de tranzacționare dintr-un stat terț, se va avea în vedere prețul pieței cu cel mai înalt grad de lichiditate și frecvența a tranzacționării.

În cazul instrumentelor financiare admise la tranzacționare exclusiv pe mai multe burse și/sau sisteme alternative de tranzacționare din state terțe, acestea vor fi evaluate la prețul de închidere al bursei sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvența a tranzacționării aceluși instrument financiar determinat pe baza volumului și a numărului tranzacțiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvență anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.

(3) Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau terț sunt evaluate astfel:

- a) Instrumentele financiare cu venit fix sunt evaluate conform prevederilor alin (1), lit. (b).
- b) instrumentele pieței monetare sunt evaluate similar prevederilor de la lit. b.
- c) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate utilizând tehnici consacrate pe piețele financiare (de exemplu, raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.), astfel încât să fie respectat principiul valorii juste.
- d) Titlurile de participare emise de O.P.C. sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.

(4) Instrumentele financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), vor fi evaluate, începând cu a 31-a zi de netranzacționare, astfel:

- (i) valorile mobiliare prevăzute la art. 3 alin. (1) pct. 26 lit. c) din O.U.G. nr. 32/2012, instrumentele financiare derivate și titlurile de participare emise de O.P.C. similar evaluării prevăzute la alin. (3);
- (ii) instrumentele financiare cu venit fix și instrumentele pieței monetare vor fi evaluate conform alin. 1 lit. b).
- (iii) În cazul alegerii metodei prevăzute la alin. 1, lit. b), recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente se vor face începând cu data ultimului preț de tranzacționare și pornind de la acel nivel de preț;

(5) Instrumentele financiare menționate la alin. (3) și (4), emise de aceeași entitate, dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate similar alin. (3).

(6) Deținerile din conturile curente sunt evaluate prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale O.P.C. la instituțiile de credit care se afla în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.

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

(8) Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de banca. În situația negarantării unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadența, dacă evoluția activului suport s-

a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menținută pe toată durata depozitului.

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

(10) În cazul în care pentru depozitele prevăzute la alin (7) s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadența, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform alin.(7).

(11) Instrumentele de piață monetară și obligațiunile nou emise care cuprind un angajament de listare, până la data admiterii la tranzacționare sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului, precum și a discountului sau primei de achiziție, față de valoarea nominală, până la scadența.

(12) În situația în care principalul și cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt plătite în termen de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune al emitentului, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

(13) Societatea de administrare înregistrează instrumentele financiare din portofoliul Fondului începând cu data efectuării tranzacției.

5.3 Valoarea activului net al Fondului se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor:

Valoarea activului net al Fondului = Valoarea totală a activelor – Valoarea obligațiilor.

Valoarea unitară a activului net la acea dată se calculează prin împărțirea valorii nete a activelor Fondului la acea dată la numărul total de unități de fond aflate 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 răscumparate la o anumită dată. Unitățile de fond vor fi anulate de către Societate în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a formularului de răscumparare.

Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul acestuia, evaluate în conformitate cu prevederile Prospectului de emisiune.

Erorile identificate în calculul zilnic al valorii unitare a activului net, constatate ulterior raportării acestor valori, se vor corecta și se vor regulariza la data constatării lor.

Valoarea activului total și a activului net, pretul de emisiune și pretul de răscumparare se exprimă în lei, conform cu art. 130 alin (1) din Regulamentul nr. 9/2004.

Având în vedere faptul că activul Fondului este exprimat în lei dacă unele elemente de activ sunt denumite în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de B.N.R. 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 va utiliza cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de banca centrală a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul euro/rol comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.

Societatea de administrare va calcula valoarea unitară a activului net iar depozitarul va certifica modalitatea de calcul și valoarea unitară a activului net pe baza căreia se face cumpărarea și răscumpararea titlurilor de participare ale fondului. Valoarea unitară a activului net va fi făcută publică pe pagina de internet a Societății www.safi.ro în ziua lucrătoare următoare certificării, în ziarul “Bursa”, precum și la sediile distribuitorilor unităților de fond, în ziua lucrătoare următoare calculării și certificării.

VI. COMISIOANE SI CHELTUIELI

6.1 Comisioane suportate de investitorii Fondului

6.1.1 Comisionul de subscriere

Investitorii plătesc un comision de subscriere de maxim de 1% din suma investită.

La momentul autorizării, valoarea comisionului de subscriere este de 0% din suma investită.

Acest comision de subscriere poate fi modificat ulterior astfel:

- a) în cazul creșterii sau reducerii comisionului până la limita maximă din prospect, prin decizia societății de administrare a investițiilor, aceasta se notifică investitorilor Fondului, în cotidianul

menționat în prospect, precum și A.S.F. în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la efectuarea acestor modificari și intră în vigoare la data publicării notei de informare a investitorilor.

- b) în cazul creșterii comisioanelor peste limita maximă din prospect, prin decizia societății de administrare a investițiilor și după obținerea autorizației A.S.F., societatea de administrare are obligația de a face public noul nivel al comisioanelor de subscriere cu 10 zile înainte de intrarea lui în vigoare.
- c) A.S.F. autorizează și nota de informare către deținătorii de unități de fond, care este publicată de Societate în termen de 2 zile lucrătoare de la data comunicării deciziei de autorizare a modificărilor. Modificările autorizate intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare.

Societatea are obligația de a transmite la A.S.F. dovada publicării notei de informare în ziua lucrătoare imediat următoare publicării

Sunt scutite de plata comisioanelor de subscriere următoarele categorii de investitori:

- a) investitorii care optează pentru metode de debitare automată a contului, pentru o perioadă de un an de zile; în lipsa unei modificări a documentelor fondului, aceasta se prelungește automat pentru încă un an de zile.
- b) un alt fond administrat, direct sau prin delegare, de către Societate sau de către orice altă societate de care aceasta este legată, prin conducere sau control comun, sau printr-o deținere substanțială, directă sau indirectă
- c) investitori instituționali;

Sumele rezultate din aplicarea comisioanelor de subscriere sunt încasate de societatea de administrare a investițiilor.

Comisionul de subscriere se aplică în mod direct sumei investite și va fi înregistrat ca și cheltuielă a Fondului la data emiterii unităților de fond și va fi încasat lunar de către societatea de administrare a investițiilor.

6.1.2 Comision de rascumpărare

Fondul nu percepe comisioane de rascumpărare.

6.2 Cheltuieli suportate de Fond

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

1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate Societății.

Comisionul de administrare perceput de Societate pentru administrarea activelor Fondului deschis de investiții SAFI Obligatiuni este de maxim $X = 2,4\%$ / an ($0,20\%$ / luna) aplicat la valoarea medie a activului total administrat.

La data autorizării regulilor fondului, comisionul de administrare este de $1,00\%$ pe an ($0,0833\%$ /luna), după cum urmează:

$X = 0,0833\%$ pe luna calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă, astfel:

Comision administrare = $X * (\text{Suma activelor totale zilnice aferente unei luni}) / (\text{nr. zile ale lunii})$

Comisionul de administrare se calculează zilnic și se încasează lunar, în primele 5 zile lucrătoare din luna următoare celei pentru care s-a făcut administrarea, fiind suportat de către Fond.

Acest comision de administrare poate fi modificat ulterior astfel:

- a) în cazul creșterii sau reducerii comisioanelor până la limita maximă din prospect, prin decizia societății de administrare a investițiilor, aceasta se notifică investitorilor Fondului, în cotidianul menționat în prospect, precum și A.S.F. în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la efectuarea acestor modificari și intră în vigoare la data publicării notei de informare a investitorilor
- b) în cazul creșterii comisioanelor, peste limita maximă din prospect, prin decizia societății de administrare a investițiilor și după obținerea autorizației A.S.F., societatea de administrare are obligația de a face public noul nivel al comisioanelor de administrare cu 10 zile înainte de intrarea lui în vigoare.
- c) A.S.F. autorizează și nota de informare către deținătorii de unități de fond, care este publicată de Societate în termen de 2 zile lucrătoare de la data comunicării deciziei de

autorizare a modificărilor. Modificările autorizate intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare.

Societatea are obligația de a transmite la A.S.F. dovada publicării notei de informare în ziua lucrătoare imediat următoare publicării.

2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului ce cuprind:

Comisionul de depozitare se aplica la valoarea activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC) și are valoarea de minim 0,017%/luna și maxim 0,03%/luna, astfel:

- 0,03%/luna pentru un ANCC de până la 5.000.000 lei
- 0,025%/luna pentru un ANCC cuprins între 5.000.001 lei – 15.000.000 lei
- 0,02%/luna pentru un ANCC cuprins între 15.000.001 lei – 50.000.000 lei
- 0,017%/luna pentru un ANCC de peste 50.000.000 lei

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale - Impozit pe venit - Răscumpărări de plată (dacă este cazul) - Cheltuieli de audit financiar - Cheltuieli estimate, menționate în Prospectul de emisiune aprobat de A.S.F. - Cheltuieli luni precedente (comision depozitare și custodie, comision administrare, impozit pe venit) - Comisioane de subscriere (dacă este cazul)

Trecerea de la o treaptă de comision la alta se va face începând cu luna următoare celei în care activul net mediu lunar pentru calcul de comisioane al Fondului a atins limitele stabilite.

Comisioanele maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacționate pe piețele din România:

- a) Comision pentru păstrarea în siguranță: 0,08% / anual aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de valori mobiliare aflat în custodie;
- b) Comision de decontare fonduri în cazul tranzacțiilor cu valori mobiliare aflate în custodia Depozitarului Libra Internet Bank: 18 RON/simbol.
- c) Servicii de corporate actions oferite la cerere:
 - colectare de dividende, cupoane – societăți/emisiuni listate 20 RON / colectare
 - colectare de dividende, cupoane – societăți/emisiuni nelistate 30 RON / colectare

Comisioanele maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare emise pe piețe externe:

- a. Comision pentru păstrarea în siguranță: maxim 0,550% / anual aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de valori mobiliare aflat în custodie;
- b. Comision de decontarea a tranzacțiilor cu valori mobiliare ale emitenților din alte state: maxim 200 Euro /tranzacție
- c. servicii de corporate actions pentru instrumente financiare ale emitenților externi:
 - colectare cupoane: 25 Euro / încasare
 - procesare venituri: 25 Euro / încasare

- încasare cupoane și dividende emitenți externi: 10 Euro / încasare;

Nota: Comisioanele de depozitare și custodie nu includ TVA și se supun reglementărilor în vigoare privind taxa pe valoare adăugată.

3. Cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare. Cheltuieli datorate SSIF -urilor pentru tranzacțiile cu valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare (maxim 0,7% din valoarea tranzacției);

4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare așa cum sunt înscrise în lista de comisioane a fiecărei bănci la care Fondul are conturi deschise;

5. Cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulamentul nr. 9/2014;

6. Cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (Prospect de emisiune, Regulile fondului, cheltuieli legate de realizarea și de transmiterea către investitori a certificatului de investitor/ extrasului de cont, precum și cheltuieli legate de publicarea în presă a oricăror anunțuri și rapoarte solicitate de reglementările legale în vigoare);

7. Cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate A.S.F.;

8. Cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond, de maximum 500 LEI/luna fără TVA.

Fondul nu beneficiază de consultanță pe baza de contract care să genereze cheltuieli în sarcina Fondului.

9. Cheltuieli legate de realizarea și transmiterea către investitori a documentelor necesare calculului impozitului pe venit.

10. Contravaloarea unităților de fond anulate (la prețul de răscumpărare) și care nu au fost încă achitate investitorilor.
11. Contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condițiile impuse de regulamentele în vigoare.

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 pct.7, conform reglementărilor în vigoare.

Cheltuielile se înregistrează zilnic având în vedere următoarele:

1. Repartizarea cheltuielilor nu conduce la variații semnificative în valoarea activelor unitare;
2. Cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net și regularizate la sfârșitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare, cheltuielile cu auditul financiar);
3. Cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate și reglate periodic (cheltuieli de emisiune, cheltuieli legate de emiterea și transmiterea către investitori a confirmării emiterii/anulării titlurilor de participare, ca urmare a procesării formularelor de subscriere / rascumpărare, cheltuieli legale impuse de către instanțele de judecată; taxe de timbru judiciar; onorarii avocați și/sau experți și/sau executori judecătorești și/sau notari publici; etc.)

6.3 Cheltuieli suportate de societatea de administrare a investițiilor

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

VII. DISTRIBUITORII

Activitatea de distribuție de unități de fond se face de către LIBRA INTERNET BANK cu sediul în București, str. Semilunei, nr.4-6, sect. 2, tel:0212088000 fax:0212306565, CUI 8119644, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr.J40/334/1996, înscrisă în Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-037/18.02.1999 având seria B nr. 000025/24.01.1997.

Activitatea de distribuție de unități de fond se realizează și prin intermediul administratorului SAI SAFI INVEST SA, cu sediul în București, str.Siriului nr.74-76, sector 1, tel.0372/131087, fac.021/233.26.90.

Distribuția se realizează prin intermediul ghiseelor aflate în cadrul unităților teritoriale ale Distribuitorului, a căror listă va fi afișată în permanență pe pagina de internet a Societății: www.safi.ro și pe pagina de internet a băncii: www.librabank.ro

Distribuția unităților de fond se poate realiza și prin intermediul agenților de distribuție. Agenții de distribuție sunt persoane fizice avizate și înscrise în Registrul A.S.F., care își desfășoară activitatea în numele S.A.I.-ului în baza unor relații contractuale și nu pot presta activități de distribuție în nume propriu. Agenții de distribuție nu pot fi implicați în operațiunile de încasări și plăți de la, sau către investitorii fondului. Lista agenților de distribuție autorizați de A.S.F. va fi disponibilă pe site-ul www.safi.ro

VIII. FUZIUNEA DIVIZAREA SAU LICHIDAREA FONDULUI

8.1. Fuziunea și divizarea Fondului

Fondul deschis de investiții SAFI Obligatiuni poate fuziona cu alt fond deschis de investiții, prin absorbție sau prin contopire, în condițiile indicate de Regulamentul nr. 09/2014.

Inițiativa fuziunii a două sau mai multe fonduri deschise de investiții aparține societății de administrare. Prin fuziune, societatea de administrare va urmări exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmează a fuziona.

Fuziunea între fondurile deschise de investiții se poate realiza prin următoarele metode:

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

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

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

Prin fuziune, Societatea trebuie să urmărească exclusiv protejarea intereselor investitorilor Fondului.

Societatea va transmite la A.S.F. notificarea privind intenția de fuziune a fondurilor însoțită de proiectul pe baza căruia se realizează fuziunea și de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor și valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune. În termen de maximum 30 zile de la data depunerii acestor documente, A.S.F. emite o decizie de suspendare a emisiunii și răsumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepția răsumpărilor integrale de unități de fond, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării.

Decizia de suspendare intră în vigoare la 30 zile de la data comunicării ei către S.A.I. implicată. În termen de cinci zile de la data acestei comunicări, Societatea este obligată să publice și să transmită la A.S.F. dovada publicării anunțului privind intenția de fuziune și a datei la care este suspendată emisiunea și răsumpărarea unităților de fond ale fondurilor implicate în fuziune.

În vederea protecției investitorilor, Societatea are obligația de a preciza în anunțul privind fuziunea faptul că, în urma procedurii de fuziune, nu este garantată o valoare a unității de fond egală cu cea deținută anterior.

Societatea are obligația de a onora toate cererile de răsumpărare depuse în perioada dintre publicarea anunțului privind fuziunea și data intrării în vigoare a suspendării emisiunii și răsumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, în acest caz nefiind aplicabile prevederile art.110, alin 3 și 4, din Regulamentul 9/2014.

În situația fuziunii prin absorbție, A.S.F. va retrage autorizația fondului absorbit, fondul absorbant urmând să funcționeze în condițiile Regulamentului nr. 09/2014, a O.U.G. nr.32/2012, privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și a reglementărilor legale în vigoare emise de ASF în aplicarea acestora.

În cazul în care fuziunea se realizează prin contopirea mai multor fonduri autorizate, A.S.F. retrage autorizația de funcționare a fondurilor implicate în procesul de fuziune și autorizează fondul rezultat.

Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de către o singură societate de administrare a investițiilor.

Societatea de administrare a fondului rezultat în urma fuziunii depune la A.S.F. un certificat constatator emis de depozitar în următoarea zi lucrătoare ulterioară fuziunii din care să reiasă situația noului fond rezultat în urma fuziunii similar celui depus la momentul înregistrării notificării privind fuziunea.

Data calculului ratei de conversie a unităților de fond este considerată data fuziunii.

În cazul în care fondurile implicate în procesul de fuziune au depozitari diferiți, certificatul constatator emis de depozitar este însoțit de procesul-verbal de predare-primire încheiat cu ocazia transferului activelor fondurilor deschise de investiții implicate, la depozitarul fondului rezultat în urma fuziunii.

Nici un cost suplimentar nu este imputat investitorilor, ca urmare a procesului de fuziune.

Este interzisă divizarea Fondului.

8.2. Lichidarea Fondului

(1) A.S.F. retrage autorizația Fondului în următoarele situații:

a) la cererea Societății, pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situația în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea a Fondului;

b) în situația în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizației Societății.

(2) Cererea Societății indicată la alin. (1) lit. a) trebuie transmisă la A.S.F. împreună cu hotărârea organului statutar, în termen de două zile lucrătoare de la data adunării generale a acționarilor sau a ședinței consiliului de administrație al Societății.

(3) Hotărârea indicată la alin. (2) trebuie să cuprindă următoarele:

a) fundamentarea riguroasă privind decizia de lichidare;

b) situația deținerilor (informații cu privire la numărul de investitori și valoarea activului net, inclusiv cea unitară) certificată de depozitarul fondului;

c) raportul auditorului intern cu privire la situația activelor și Fondului;

d) nota de informare a investitorilor cu privire la lichidarea Fondului;

e) programul (desfășurarea cronologică) avut în vedere pentru derularea procesului de lichidare.

(4) În termen de 15 zile de la data depunerii documentelor menționate la alin. (3), A.S.F. emite o decizie de suspendare pentru 10 zile lucrătoare a emisiunii și răsumpărării unităților de fond ale Fondului ce urmează să se lichideze, în intervalul respectiv fiind permise exclusiv răsumpărările integrale de unități de fond, și aprobă nota de informare a investitorilor, care va fi publicată de Societate pe site-ul propriu (www.safi.ro) și în cotidianul indicat în Prospectul de emisiune, în ziua următoare primirii din partea A.S.F. a deciziei de suspendare.

(5) În termen de 5 zile lucrătoare de la data expirării perioadei de suspendare indicate la alin. (4), Societatea solicită A.S.F. retragerea autorizației Fondului, anexând la respectiva solicitare următoarele documente și informații:

a) situația deținerilor Fondului existentă la momentul ulterior expirării perioadei de suspendare prevăzute la alin. (4) (informații cu privire la numărul de investitori și valoarea activului net, inclusiv cea unitară), certificată de depozitarul Fondului;

b) raportul auditorului financiar cu privire la situația activelor și obligațiilor Fondului la momentul ulterior expirării perioadei de suspendare prevăzute la alin. (4).

(6) În termen de maximum 15 zile lucrătoare de la data comunicării de către A.S.F. a deciziei de retragere a autorizației Fondului, Societatea încheie un contract cu un auditor financiar, membru al C.A.F.R., care poate fi și altul decât cel cu care are încheiat contract Societatea în conformitate cu dispozițiile Regulamentului 9/2014, în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării Fondului.

(7) Contractul cuprinde obligațiile și responsabilitățile administratorului lichidării, stabilite în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 și ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia.

(8) O copie a contractului încheiat în urma analizării a cel puțin 3 oferte, astfel încât prețul contractului să fie minim, este transmisă la A.S.F.

(9) Obligația fundamentală a administratorului lichidării este de a acționa în interesul deținătorilor de unități de fond.

(10) Plata administratorului lichidării se face din fondurile rezultate prin lichidarea activelor Fondului.

(11) Administratorul lichidării poate subcontracta persoane fizice sau juridice în scopul obținerii asistenței și expertizei în îndeplinirea îndatoririlor și obligațiilor sale, fiind direct răspunzător pentru modul în care aceștia își execută îndatoririle.

(12) Subcontractorii, precum și îndatoririle sau obligațiile lor trebuie să fie menționați în contractul încheiat între Societate și administratorul lichidării.

(13) Administratorul lichidării este răspunzător pentru plata comisioanelor și a altor cheltuieli către toți subcontractorii, acestea fiind plătite exclusiv din comisionul lichidatorului.

(14) Administratorul lichidării pune sub sigiliu toate activele și ia măsurile necesare pentru conservarea acestora.

(15) Administratorul lichidării ia în custodie copiile tuturor înregistrărilor și evidențelor contabile ale Fondul, păstrate de către Societate și de către depozitar, în conformitate cu prevederile Regulamentului 9/2014.

(16) În termen de maximum 20 de zile lucrătoare de la data încheierii contractului, administratorul lichidării întocmește un inventar complet al activelor și obligațiilor Fondului și pregătește un raport privind inventarierea, care cuprinde, fără a se limita la:

a) o evaluare a tuturor activelor la valoarea lor de piață și a obligațiilor prezente ale Fondului;

b) o listă a tuturor deținătorilor de unități de fond, numărul și valoarea unităților de fond deținute de fiecare anterior începerii procesului de lichidare;

c) o eșalonare a datelor la care se face lichidarea activelor și la care are loc distribuirea sumelor rezultate din lichidare.

(17) Raportul menționat la alin. (16) este transmis Societății și A.S.F. în termen de maximum 48 de ore de la data întocmirii și este publicat în Buletinul A.S.F.

(18) Administratorul lichidării alege o bancă din România sau sucursala din România a unei bănci străine, care se bucură de o bună reputație și de bonitate financiară, în scopul deschiderii unui cont pentru depozitarea tuturor sumelor provenite din lichidare.

(19) Administratorul lichidării exercită exclusiv drepturile de operare asupra acestui cont. Nu se permite depunerea în acest cont a altor fonduri decât a celor rezultate în urma lichidării.

(20) Administratorul lichidării finalizează lichidarea în decurs de maximum 60 de zile lucrătoare de la data publicării raportului menționat la alin. (16).

(21) Administratorul lichidării are obligația să lichideze activele Fondului la valoarea maximă oferită de piață.

(22) Administratorul lichidării poate solicita A.S.F. prelungirea cu maximum 30 de zile lucrătoare a termenului prevăzut la alin. (20), în vederea lichidării activelor.

(23) Pe parcursul derulării procesului de lichidare a unui Fondului, ca urmare a cererii de răscumpărare totală, obligațiile legale privind calculul, certificarea și publicarea se aplică numai în ceea ce privește activul net al Fondului.

(24) Activul net unitar valabil, în situația în care Societatea nu decide retragerea autorizației Fondului, este ultimul VUAN calculat de Societate și certificat de depozitar.

(25) După încheierea lichidării tuturor activelor, administratorul lichidării plătește toate cheltuielile legate de lichidare, precum și orice alte costuri și datorii restante ale Fondului, urmând a ține evidența pentru toți banii retrași în acest scop din sumele obținute în urma lichidării.

(26) Ulterior etapei prevăzute la alin. (25), administratorul lichidării începe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, în conformitate cu datele eșalonate în cadrul raportului de inventariere.

(27) Administratorul lichidării repartizează sumele rezultate din vânzarea activelor deținătorilor de unități de fond, în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la terminarea lichidării. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numărului de unități de fond deținute de fiecare investitor la data începerii lichidării și cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil și nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.

(28) Administratorul lichidării întocmește raportul final, cuprinzând rezultatele lichidării și ale distribuirii sumelor rezultate din lichidarea activelor, precum și modalitatea de plată a sumelor convenite investitorilor și face dovada efectuării plăților respective. Raportul final este transmis A.S.F. și publicat conform mențiunilor din Prospectul de emisiune, precum și în Buletinul A.S.F.

(29) După efectuarea tuturor plăților, administratorul lichidării procedează la închiderea contului bancar.

IX. REGIMUL FISCAL

Calcularea, declararea și achitarea obligațiilor fiscale se va efectua cu respectarea cerințelor legale aplicabile din Legea nr.571/2003 (Cod Fiscal), cu modificările și completările ulterioare, în vigoare..

Fondul nu plătește impozite pe creșterile realizate din investiții.

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

În conformitate cu reglementările legale în vigoare, respectiv Legea 571/2003 privind Codul Fiscal, cu modificările și completările ulterioare, în cazul persoanelor fizice, câștigul/pierderea din transferul titlurilor de participare la fondurile deschise de investiții (FDI), reprezintă diferența pozitivă/negativă dintre prețul de rascumpărare și prețul de subscriere/cumpărare

SAI SAFI INVEST SA va calcula câștigul/pierderea pentru fiecare tranzacție efectuată pentru contribuabil și va transmite către fiecare contribuabil, în scris, informațiile privind totalul câștigurilor/pierderilor, pentru tranzacțiile efectuate în cursul fiecărui an, până la finele lunii perioadei stabilite prin Codul Fiscal în vigoare; Obligația calculării și virării impozitului pe câștigul net anual impozabil datorat revine contribuabilului, pe baza declarației de impunere depusă.

Cota de impozitare aplicată și modalitatea de aplicare vor respecta cerințele legale în vigoare la momentul depunerii formularului de rascumpărare a unităților de fond.

În cazul existenței unor alte taxe și/sau impozite datorate de Fond, taxe sau impozite reglementate prin dispoziții legale adoptate ulterior aprobării Prospectului de emisiune, acestea se vor plăti conform legii.

X. AUDITORUL FINANCIAR AL FONDULUI

Auditorul financiar al Fondului deschis de investiții SAFI Obligatiuni, este SC AUDIT ANALIS EXPERT SRL, cu sediul social în Ploiești, str. Nicolae Titulescu nr.4. bl.10I, sc.A, ap.5, telefon 0344.143.077, fax 0344.143.077, înmatriculată la Registrul Comerțului sub numărul J29/1214/2002, Cod Unic de Înregistrare RO14990315, autorizație CAFR nr.290/2002, reprezentată prin d-na Maria Constantin, în calitate de Director General.

XI. REGULI PENTRU DETERMINAREA ȘI REPARTIZAREA VENITURILOR

Determinarea veniturilor Fondului se face zilnic prin evaluarea activelor Fondului aplicând regulile de evaluare descrise în Prospectul de emisiune la capitolul V pct 5.2. Repartizarea acestor venituri se efectuează prin calcularea valorii activului net și valorii unitare a activului net ale fondului conform metodei descrise la capitolul V pct. 5.3. din Prospectul de emisiune Aceste valori sunt determinate zilnic de către SAI SAFI INVEST SA și sunt certificate de către Depozitar.

XII. CLAUZE PRIVIND CONTRACTUL DE SOCIETATE

12.1. Continuarea contractului pentru mostenitorii investitorilor

Contractul de societate va continua sa existe chiar daca unii dintre investitori se retrag, decedea, se reorganizeaza sau lichideaza (in cazul persoanelor juridice). El va continua cu investitorii existenti si daca este cazul, cu mostenitorii sau succesorii in drepturi, ce vor fi obligati sa faca dovada legala a calitatii lor succesoriale.

12.2. Forta majora

Forta majora exonereaza partile de raspundere in cazul neexecutarii partiale sau totale a obligatiilor asumate prin Contractul de societate.

Prin forta majora se intelege un eveniment independent de vointa partilor, imprezibil si insurmontabil, aparut dupa intrarea in vigoare a contractului, care impiedica partile sa execute total sau partial obligatiile asumate (exemplu: razboi, cutremur, inundatii, incendiu, etc.).

Aparitia si incetarea fortei majore va trebui notificata in termen de maxim 10 zile, sub sanctiunea decaderii din dreptul de a fi exonerat de raspundere. In termen de maxim 15 zile de la notificarea mai sus mentionata, partea aflata in forta majora va prezenta dovada existentei sau incetarii starii de forta majora, constatata de o autoritate competenta. In cazul in care forta majora dureaza o perioada mai mare de 60 de zile de la declansarea sa, oricare din parti poate notifica rezilierea de plin drept a contractului.

12.3. Litigii

Acest contract este guvernat de legea romana aplicabila acestuia.

Orice litigiu in legatura cu executarea sau interpretarea Contractului de societate se va rezolva pe cale amiabila. In cazul in care o rezolvare amiabila nu va fi posibila in termen de maxim 30 de zile de la aparitia litigiului, se va incheia prin acord scris al partilor divergente un compromis prin care se va stabili tribunalul arbitral si procedura de numire a arbitrilor pentru solutionarea litigiului pe calea arbitrajului comercial, sau acesta va fi supus spre solutionare instantelor de drept comun.

12.4. Clauza privind incetarea contractului de adeziune a Fondului

Contractul de societate este guvernat de prevederile generale ale noului Cod Civil Roman referitoare la societatea civila particulara.

1) In caz de deces sau reorganizare a unuia din detinatorii de unitati de fond, Fondul isi continua existenta prin mostenitorii sau succesorii in drept ai acestuia;

2) Fondul isi poate inceta activitatea si daca are loc retragerea autorizatiei de functionare si emiterea hotararii de lichidare a Fondului, data de organele abilitate conform legii;

La incetarea existentei Fondului, patrimoniul acestuia se lichideaza, activul net se va imparti intre membrii activi ai Fondului proportional cu drepturile lor si conform regulilor din materia impartirii succesoriale.

XIII. DISPOZITII FINALE

Autoritatea competenta de reglementare si supraveghere este A.S.F.

Pe parcursul functionarii sale, Fondul se va supune reglementarilor legale aparute in acest domeniu. Conditiiile care au stat la baza autorizatiei emise de A.S.F. trebuie mentinute pe toata durata de existenta a Fondului, orice modificari ale acestor conditii fiind supuse autorizarii A.S.F. In vederea protectiei investitorilor, A.S.F. poate solicita motivat Societatii, cu respectarea prevederilor legale in vigoare, sa adopte modificari ale documentelor ce au stat la baza autorizarii Fondului ori de cate ori astfel de modificari sunt considerate necesare.

Ulterior autorizarii Fondului, A.S.F. este singura autoritate care il poate excepta de la prevederile regulamentelor emise de aceasta, daca aceasta exceptare este in interesul investitorilor Fondului. Cererea prin care se solicita exceptarea va fi depusa la A.S.F. de catre Societate si va specifica motivele intemeiate pentru care se solicita aceasta.

Operatiunile efectuate de Societate in numele Fondului vor fi supuse controlului auditului financiar. Societatea va transmite la A.S.F. un raport semestrial si unul anual privind propria activitate, raportul anual fiind certificat de auditorul financiar, in termenul de raportare prevazut in instructiunile specifice ale Ministerului Finantelor Publice si in reglementarile A.S.F., in forma prevazuta de reglementarile in vigoare.

Regulile FDI SAFI OBLIGATIUNI

Societatea va publica in ziarul "Bursa", in termen de 3 zile de la transmiterea la A.S.F., un anunt destinat investitorilor in care se va mentiona aparitia rapoartelor anuale si semestriale privind activitatea Fondului, precum si modalitatea in care se pot obtine aceste rapoarte, in mod gratuit.

Regulile Fondului se pot obtine la sediul societatii de administrare a investitiilor SAI SAFI INVEST SA din Bucuresti, str.Siriului, nr.74-76, sect.1, pot fi consultate pe pagina de internet: www.safi.ro, sau pot fi solicitate de catre investitori printr-un e-mail transmis la adresa: safi@itcnet.ro

Intreaga raspundere pentru continutul prezentelor Reguli apartine SAI SAFI INVEST SA.

Intocmit in data de 17.06.2013 si actualizat la data de 18.07.2017