

DOCUMENT DE OFERTA

Fond de Investitii Alternative Herald

Inregistrat de ASF prin Autorizatia nr. 250/22.12.2021

Inscris in Registrul ASF cu nr. CSC09FIAIR/400017

**Fond administrat de
Atlas Asset Management SA**

Investitiile in fonduri de investitii alternative nu sunt depozite bancare, iar bancile, in cazul in care detin calitatea de actionar al unui administrator de fonduri de investitii alternative, nu ofera nicio garantie investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite.

Autorizarea Fondului nu implică în niciun fel aprobarea sau evaluarea de către Autoritatea de Supraveghere Financiara a calității plasamentului în respectivele unități de fond.

Investițiile în fonduri comportă nu numai avantaje/beneficii specifice, dar și riscuri asociate cu realizarea/nerealizarea strategiei/politicii de investiții și a obiectivului investițional al fondului, inclusiv riscul apariției unor pierderi pentru investitori, valoarea investiției fiind, de regulă, proporțională cu riscul asumat.

Investitorii care adera la acest F.I.A beneficiaza de drepturi si obligatii doar in limitele valorice si in proportia detinuta din activele F.I.A.

DEFINITII

Urmatoarele definitii se vor aplica intregului document, cu exceptia cazului in care contextul presupune acordarea unui alt inteles:

“Administrator de fonduri de investitii alternative (A.F.I.A)”	Administrator de F.I.A. definit la art. 3 pct. 2 din Legea nr. 74/2015, cu modificările și completările ulterioare, respectiv orice persoană juridică a cărei activitate principală o reprezintă administrarea unuia sau mai multor F.I.A
“AGA”	Adunarea generala a actionarilor/asociatilor
“ASF”	Autoritatea de Supraveghere Financiara din Romania
“BNR”	Banca Nationala a Romaniei
“Broker principal”	Broker definit la art. 3 pct. 10 din Legea 74/2010, respectiv o instituție de credit, o firmă de investiții reglementată sau altă entitate supusă unor reglementări prudentiale și unei supravegheri continue, care oferă servicii unor investitori profesionali, în special pentru finanțarea sau executarea unor tranzacții cu instrumente financiare în calitate de contraparte, și care poate furniza și alte servicii, cum ar fi compensarea și decontarea tranzacțiilor, servicii de custodie, împrumuturi de valori mobiliare, servicii personalizate de asistență tehnologică și operațională
“Cod Fiscal”	Legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal, in vigoare de la 1 ianuarie 2016, republicata, astfel cum a fost amendata si completata
“Depozitar”	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. cu sediul social in BUCURESTI, sector 1, Turn BRD, Bdul. Ion Mihalache nr. 1-7, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/608/1991, cod unic de inregistrare 361579, inscrista in Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-007/1999 inscrista in Registrul ASF sub nr. PJR10DEPR/400007 din 09.12.2003. Depozitarul poate fi contactat telefonic la numarul 021.200.83.72; fax 021.200.83.73; adresa web www.brd.ro
“Directiva 2011/61/UE”	Directiva 2011/61/UE privind administratorii fondurilor de investitii alternative si de modificare a Directivelor 2003/41/CE si 2009/65/CE si a Regulamentelor CE nr.1060/2009 si UE nr.1095/2010, cu modificarile si completarile ulterioare
“EUR”	Moneda legala din 19 state membre ale Uniunii Europene care fac parte din zona euro
“Fonduri de Investitii Alternative de tip deschis”	F.I.A. definit la art. 1 alin. (3) din Regulamentul (UE) nr. 694/2014, respectiv FIA ale cărui unități sunt, la cererea oricărui dintre deținătorii de unități ai F.I.A, răscumpărate sau rambursate înainte de începerea fazei de lichidare sau de închidere a activității, în mod direct sau indirect, din activele FIA și în conformitate cu procedurile și frecvența stabilite în documentele de constituire
“F.I.A. destinate investitorilor de retail”	F.I.A. care pot atrage resurse de la investitori de retail și/sau de la investitori profesionali
“F.I.A destinate investitorilor profesionali”	F.I.A. care atrag resurse financiare exclusiv de la investitorii profesionali sau de la investitorii de retail care solicită încadrarea în categoria investitorilor profesionali
“F.I.A.C”	FIA definite la art. 6 pct 1 din Legea 243/2019, respectiv entități fără personalitate juridică, înființate pe bază contractuală sub formă de societăți simple fără personalitate juridică, în conformitate cu prevederile din Codul civil
“F.I.A.I.P”	Titlurile de participare ale F.I.A destinate investitorilor profesionali

Document de oferta al Fondului de Investitii Alternative Herald

"F.I.A.I.R "	Titlurile de participare ale F.I.A destinate investitorilor de retail
"Grup"	Grupul definit la art. 2 alin. (1) pct. 12 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, denumită în continuare Legea nr. 24/2017, respectiv o societate-mamă și toate filialele acesteia;
"Investitori Profesionali"	Clienți profesionali, astfel cum sunt definiți de Articolul 3 alin. 1 punct 9 și prezentați în Anexa 2 din Legea 126/2018
"Investitori de retail"	Clienți care nu sunt Investitori Profesionali
"Investiție imobiliară"	Investiție în active imobiliare, în acțiuni neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare ale societăților cu profil imobiliar, respectiv părți sociale ale societăților cu profil imobiliar ale căror situații financiare sunt auditate cel puțin cu frecvență anuală și care își evaluează activele cel puțin anual, precum și împrumuturile acordate unei S.A./S.R.L. cu profil imobiliar, în condițiile prevăzute la art. 40 alin. (9) din Legea 243/2019;
"Legea 31/1990"	Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată, cu modificările și completările ulterioare
"Legea 74/2015"	Legea 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare
"Legea 126/2018"	Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare
"Legea 24/2017"	Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare
"Legea 297/2004"	Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare
"Legea 243/2019"	Privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, cu modificările și completările ulterioare
"O.N.R.C. "	Oficial National al Registrului Comertului
O.P.C.V.M	Organisme de plasament colectiv în valori mobiliare
"Regulamentul 7/2020"	Regulamentul ASF nr. 7/2020 privind administrarea fondurilor de investiții alternative, cu completările și modificările ulterioare
"Regulamentul general privind protecția datelor(GDPR) "	Regulamentul UE 679/2016 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE
"Regulamentul (UE) nr. 694/2014"	Regulament de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care stabilesc tipurile de administratori ai fondurilor de investiții alternative
"Regulamentul (UE) nr. 231/2013"	Regulamentul UE nr. 231/2013 al Comisiei de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește derogările, condițiile generale de operare, depozitării, efectul de levier, transparența și supravegherea, precum și alte regulamente aferente, cu modificările și completările ulterioare
"S.A.I. Atlas Asset Management S.A.(A.F.I.A)"	S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A., societate înregistrată la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/15700/15.09.2008, Cod Unic de Înregistrare 24467322, având sediul social în București, sector 1, Soseaua București-Ploiești, nr. 7A, Etaj

6 biroul 1, tel: 021 3617821; fax: 021 3617822; e-mail contact@atlas-am.ro, adresa web www.atlas-am.ro, inregistrat in Registrul ASF cu nr. PJ307.1A.F.I.AA/400006 ca administrator de fonduri de investitii alternative si inregistrata in Registrul Public al ASF cu nr. PJRO5SAIR/400030 ca societate de administrare a investitiilor

"Titluri de participare ale F.I.A"

Titluri de participare astfel cum sunt definite la art. 3 pct. 45 din Legea nr. 74/2015, acțiuni sau unități de fond emise de FIA în funcție de forma juridică de constituire a acestuia din urmă - fie potrivit unui act constitutiv, fie potrivit unui contract de societate

"Zi lucratoare"

zi din săptămâna de lucru (luni-vineri), mai puțin zilele libere prevăzute de Codul muncii ca sărbători legale, zilele libere stabilite de Guvernul României, precum și alte zile în care operatorii de piață/sistem autorizați de A.S.F. decid să nu opereze locurile de tranzacționare administrate.

"VAN"

valoarea activelor nete

"VUAN"

valoarea unitara a activelor nete

"Tari membre OCDE"

Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE), tari membre - Australia, Austria, Belgia, Canada, Republica Cehă, Danemarca, Finlanda, Franța, Germania, Grecia, Ungaria, Islanda, Irlanda, Italia, Japonia, Coreea, Luxemburg, Mexic, Olanda, Noua Zeelandă, Norvegia, Polonia, Portugalia, Republica Slovacă, Spania, Suedia, Elveția, Turcia, Marea Britanie, Statele Unite ale Americii.

"Tari membre G7"

Grupul celor Șapte, tari membre - Canada, Franța, Germania, Italia, Japonia, Regatul Unit al Marii Britanii și al Irlandei de Nord și Statele Unite ale Americii.

CAPITOLUL 1 INFORMATII despre ADMINISTRATORUL DE FONDURI DE INVESTITII ALTERNATIVE

(1) Datele de identificare ale administratorului de fonduri de investitii alternative

- a) **Fondul de Investitii Alternative Herald** este administrat de catre S.A.I. Atlas Asset Management S.A., ca A.F.I.A, societate constituita in conformitate cu dispozitiile Legii 31/1990, cu o durata de functionare nedeterminata, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/15700/15.09.2008, Cod Unic de Inregistrare 24467322, avand sediul social in Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti, nr. 7A, Etaj 6 biroul 1, tel: 021 3617821; fax: 021 3617822; e-mail contact@atlas-am.ro, adresa web www.atlas-am.ro.
- b) A.F.I.A a fost autorizata de ASF ca (i) societate de administrare a investitiilor prin Decizia nr. 607/14.04.2009 si inregistrata in Registrul Public al ASF pentru SAI cu nr. PJRO5SAIR/400030 si ca (ii) administrator de fonduri de investitii alternative prin Autorizatia nr. 44/15.02.2018 si inregistrata in Registrul Public al ASF pentru A.F.I.A cu nr. PJR07.1A.F.I.AA/400006.
- c) S.A.I Atlas Asset Management S.A. nu are sedii secundare.
- d) S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. administreaza urmatoarele fonduri de investitii:
 1. FDI Audas Piscator, inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400060;
 2. FDI Piscator Equity Plus, inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400071;
 3. FDI Monolith, inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400077;
 4. FIA Hermes, inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC09FIAIR/400014;
 5. FIA Herald, inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC09FIAIR/400017;
 6. FIA Alchemist, inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC09FIAIP/400011;
 7. FIA DCP Investitii, inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC09FIAIR/400015;
 8. FIA Michelangelo, inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC09FIAIR/400016.
- e) S.A.I. Atlas Asset Management S.A. are ca obiect de activitate administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si administrarea fondurilor de investitii alternative stabilite in Romania sau in alt stat membru.
- f) S.A.I. Atlas Asset Management S.A. nu desfasoara activitati de administrare a portofoliilor individuale de investitii ale persoanelor fizice sau juridice.

(2) Valoarea capitalului social subscris si varsat de catre A.F.I.A este de **910.000 lei**.

(3) Componenta organelor de administrare si conducere ale A.F.I.A, experienta profesionala a acestora si persoanele care ii inlocuiesc pe directori:

- a) Consiliul de Administratie al A.F.I.A este format din urmatoarii membri:
 - 1) Dl. Liviu-Stefan Arnautu – Presedinte si membru neexecutiv consiliu de administratie;
 - 2) Dl. Dragos Balaci – Membru executiv consiliu de administratie;
 - 3) Dl. Petre Terzi - Membru neexecutiv consiliu de administratie.
- b) Conducerea A.F.I.A are urmatoarea componenta:
 - 1) Dl. Dragos Balaci – Director general;
 - 2) Dl. George Nistor – Director general adjunct.
 - 3) In cazul in care unul din Directori este absent, atributiile acestuia sunt preluate de catre Dl. Arnautu Liviu Stefan, Presedinte Consiliu de administratie, actionar.
- c) Experienta profesionala si detalierea activitatii membrilor consiliului de administratie si a directorilor A.F.I.A
 - *Dl. Liviu-Stefan Arnautu* - Presedinte consiliu de administratie - experienta de peste 14 ani pe piata financiara; absolvent al „Universitatii Romano-Americana, Facultatea de Relatii Bancare si Comerciale”. Dl. Arnautu mai detine o diploma in „Credit Risk Management” de la Institutul Bancar Roman;

- *DI. Dragos Balaci* – Membru executiv consiliu de administratie si director general - experienta de peste 11 ani pe piata financiara; absolvent al „Academiei de Studii Economice, Facultatea de Relatii Economice Internationale. DI. Balaci mai detine o Diploma de studii aprofundate in "Tranzactii Intra-Europene" de la ASE Bucuresti;
- *DI. Petre Terzi* – Membru neexecutiv consiliu de administratie - experienta de peste 20 de ani pe piata financiar-bancara; D-nul Terzi a fost vicepresedinte si fondator Eximbank intre anii 1991-1996 si membru Consiliu de Administratie Eximbank in perioada 1991-2001; DI-nul Terzi a detinut si functia de vicepresedinte CEC si membru Consiliu de Administratie la Biroul de Credite in perioada 2001 -2005;
- *DI. George Nistor* – Director general adjunct - are o experienta de peste 20 de ani pe Piata de Capital. In perioada 2009 – 2018 a activat in cadrul SSIF IEBA Trust ocupand pozitii de conducere, Director General si Membru in Consiliul de Administratie. Anterior a lucrat 11 ani in ING Bank, ocupand pozitia de Director Departament Tranzactionare Piete de Capital. Dispune de o experienta fundamentata pe Pietele de Capital in domeniul Investitiilor, Tranzactionare actiuni, Fuziuni si Achizitii.

CAPITOLUL 2 INFORMATII despre DEPOZITAR

(1) Datele de identificare ale Depozitarului:

- a) Depozitarul **Fondului de Investitii Alternative Herald** este BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. cu sediul social in BUCURESTI, sector 1, Turn BRD, Bdul. Ion Mihalache nr. 1-7, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/608/1991, cod unic de inregistrare 361579, inscrisa in Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-007/1999 inscrisa in Registrul ASF sub nr. PJR10DEPR/400007 din 09.12.2003. Depozitarul poate fi contactat telefonic la numarul 021.200.83.72; fax 021.200.83.73; adresa web www.brd.ro.

(2) Activitatea Depozitarului

- a) Depozitarul este angajat in activitati bancare, asa cum acestea sunt definite in cuprinsul Ordonantei de urgenta nr. 99/2006 privind institutiile de credit si adevcarea capitalului. Depozitarul nu desfasoara alte activitati pe langa cea de depozitare, nu reutilizeaza activele F.I.A in alte moduri (ex. pe post de colateral/gaj in alte operatiuni financiare) decat in beneficiul F.I.A.

(3) Delegarea activitatilor de catre Depozitar

- a) Depozitarul va incredinta activele tranzactionate pe pietele externe catre urmasorii subcustozi:
- Euroclear Bank S.A./N.V.*, adresa B Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels – Belgia, tel: +32 (0)2 326 2812, adresa web: <https://www.euroclear.com/en.html>;
 - Societe Generale*, Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, ul, adresa Marszałkowska 111, 00-102 WARSZAWA – Poland, tel: +48 22 528 40 00, Fax: +48 22 528 4444, adresa web: www.sgcib.pl;
 - Societe Generale*, adresa 29 Boulevard Haussmann 75009 Paris – France, Tel: +33 1 42 14 20 00, adresa web: <https://www.securities-services.societegenerale.com/en/>.
- b) Responsabilitatea transferata de catre Depozitar catre subcustozi este de a pastra in siguranta activele **F.I.A** reprezentate de instrumente financiare tranzactionate pe pietele externe.
- c) Obligatiile Depozitarului nu vor fi afectate de faptul ca a incredintat unui subcustode toate sau o parte din activele pe care le are in pastrare.

CAPITOLUL 3 INFORMATII cu privire la F.I.A

(1) Identitatea F.I.A

Denumirea **Fondului** este **Fondul de Investitii Alternative Herald**, denumit in continuare "**F.I.A**".

- a) **F.I.A** s-a infiintat prin contract de societate incheiat in data de 11.10.2021 in conformitate cu prevederile Codului Civil din Romania, **sub forma de F.I.A de tip deschis conform prevederilor art. 1 alin. 2 din**

Regulamentul UE nr. 694/2014. F.I.A se incadreaza in categoria F.I.A de tip contractual diversificat (F.I.A.C) destinat investitorilor de retail in conformitate cu prevederile art. 31 lit. a) din Legea 243/2019.

- b) **F.I.A** isi desfasoara activitatea in conformitate cu prevederile Legii 243/2020, Legii 74/2015 a Regulamentului 7/2020, a Regulamentului (UE) 231/2013, a Regulamentului (UE) 2354/2015 si a altor reglementari ASF aplicabile, precum si in conformitate cu dispozitiile Codului Civil din Romania referitoare la societate.
- c) A.F.I.A reprezinta legal **F.I.A** in relatia cu tertii si poate intreprinde demersuri legale sau intra in raporturi juridice in scopul protejarii intereselor detinatorilor de unitati de fond ale **F.I.A**.

(2) Durata de functionare

- a) **F.I.A** are o durata de functionare nelimitata. **F.I.A** a fost inregistrat la ASF prin **Autorizatia nr. 250 din data de 22.12.2021** si inregistrat in Registrul ASF sub numarul CSC09FIAR/400017.
- b) A.F.I.A poate decide rascumpararea tuturor unitatilor de fond in circulatie, in situatia in care investitorii rascumpara mai mult de 70% din unitatile **F.I.A**. Ulterior achitarii contravalorii tuturor unitatilor de fond, **A.F.I.A** va solicita radierea F.I.A din Registrul A.S.F.

(3) Date de rascumparare

- a. Investitorii **F.I.A** au dreptul de a rascumpara integral sau partial unitatile de fond in ultima zi a fiecarei luni. In cazul in care data stabilita pentru rascumparare este o zi nelucratoare, unitatile de fond vor fi oferite spre rascumparare in ziua lucratoare imediat urmatoare la valoarea unitatii de fond din ziua lucratoare respectiva.

(4) Durata ofertei initiale si oferte ulterioare de unitati de fond

- a. Durata emisiunii initiale de unitati de fond, a fost realizata in cadrul unei oferte de 15 zile cu incepere de la data inregistrarii **F.I.A** de catre A.S.F. Numarul maxim de unitati de fond care au facut obiectul emisiunii initiale a fost de 400.
- b. Lunar, in data de 15, precum si in ultima zi a lunii, vor fi oferite spre subscriere un numar de maxim 30.000 (treizeci de mii) de unitati. In cazul in care datele stabilite pentru emisiuni ulterioare sunt zile nelucratoare, unitatile de fond vor fi oferite spre subscriere in ziua lucratoare imediat urmatoare la valoarea unitatii de fond din ziua lucratoare respectiva.

(5) Obiectivul si strategia de investitii a F.I.A

Obiectivul F.I.A

- a) Obiectivul urmarit de **F.I.A** este cresterea valorii capitalului investit si obtinerea de venituri printr-o politica activa investitionala tintind in principal pietele financiare din Romania si UE, in special pietele reglementate de valori mobiliare. **F.I.A** va investi în mod activ pe un spectru larg de instrumente financiare, urmand a folosi inclusiv instrumente financiare derivate.
- b) **F.I.A** se adresează investitorilor de retail si/sau profesionali care urmăresc investirea pe termen mediu-lung de resurse financiare pe pietele financiare din Uniunea Europeana si/sau state terte, membre ale OCDE si/sau G7, și care sunt dispusi să își asume un risc ridicat al investiției. **F.I.A** isi propune sa distribuie anual 100% din profitul obtinut anul anterior sub forma de beneficii (asimilate dividendelor) investitorilor sai, conditiile pentru distribuirea beneficiilor sunt detaliate in cap. *"Distribuirea castigului realizat"* din prezentul document.

Strategia de investitii

- (1)** Strategia investitionala a **F.I.A** va urmari aprecierea capitalului pe termen lung printr-o alocare eficienta in instrumente financiare pe pietele din Romania, Uniunea Europeana si/sau state terte membre G7 si/sau OCDE respectand limitele investitionale si politica de investitii stabilite in documentele de constituire ale **F.I.A**, in conformitate cu Legea 243/2020, Legea 74/2015 si a Regulamentului 7/2020.

- (2) Investitiile **F.I.A** nu se vor limita la instrumente financiare tranzactionate doar pe pietele din Romania si Uniunea Europeana, urmand a fi luate in considerare si oportunitatile de investitii oferite de pietele financiare din state terte membre G7 si/sau OCDE, cu respectarea prevederilor legale in vigoare. Investitiile se vor efectua (1) pe burse care opereaza in mod regulat, dispun de sisteme de compensare-decontare reglementate in mod corespunzator si fac obiectul autorizarii si supravegherii de catre o autoritate competenta, (2) cu institutii financiar bancare ce sunt supuse unor reglementari si supravegheri prudentiale.
- (3) **F.I.A** poate investi in valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. si instrumente financiare derivate admise la cota oficiala a urmatoarelor burse din state terte membre G7 si/sau OCDE:
- Australia – Australian Stock Exchange (ASX)
 - Canada – Toronto Stock Exchange
 - Islanda – Nasdaq Iceland Stock Market
 - Japonia – Tokyo Stock Exchange
 - Coreea – Korea Exchange (KRX)
 - Mexic – Mexican Stock Exchange (MEXBOL)
 - Noua Zeelanda – New Zealand Stock Exchange (NZX)
 - Elvetia – Switzerland Stock Market (SMI)
 - Turcia – Borsa Istanbul
 - Marea Britanie – London Stock Exchange (LSE)
 - Statele Unite ale Americii (SUA): New York Stock Exchange -NYSE, Nasdaq Stock Market – NASDAQ, Chicago Mercantile Exchange - CME, Chicago Board of Trade – CBOT si ICE Futures U.S.
- (4) Portofoliul de instrumente financiare se va constitui prin investitii in urmatoarele directii principale:
- a. actiuni ale emitentilor listati pe Bursa de Valori Bucuresti sau intr-un alt loc de tranzactionare dintr-un stat membru sau admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat tert membru OCDE si/sau G7;
 - b. instrumente financiare derivate (CFD's, forwards, futures) si/sau produse structurate, alte produse financiare a caror performanta este legata de evolutia altor instrumente financiare pentru a crea un efect de levier (optiuni „plain vanilla”, strategii de optiuni „straddle, strangle, spreads); achizitia/tranzactionarea/investitia in acestea se va face cu contraparti OTC (institutii bancare) sau in cadrul unor burse dintr-un stat membru UE sau dintr-un stat tert membru;
 - c. obligatiuni suverane emise de state membre sau state terte membre G7 si/sau OCDE.
- (5) Categoriile de active mentionate anterior nu sunt restrictive, **F.I.A** putand sa investeasca si in alte categorii de instrumente financiare dintre cele mentionate in Regulile **F.I.A**.
- (6) Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibila. **F.I.A** poate decide cresterea ponderii instrumentelor cu venit fix sau alta categorie de instrumente financiare si diminuarea ponderii investitiilor in produse structurate in functie de evolutiile previzionate ale pietelor financiare. In astfel de circumstante, este posibil ca **F.I.A** sa isi reduca temporar efectul de levier asupra activului net. De asemenea, alocarea va tine cont si de criteriul geografic, cu un accent axat preponderant pe zona UE, si alocari de resurse punctual pe anumite tari membre OCDE din America si Asia/Pacific.
- (7) **F.I.A** utilizeaza efectul de levier in constructia portofoliului de instrumente financiare derivate. Efectul de levier se exprimă ca raport între expunerea **F.I.A** și valoarea activului său net. Nivelul de levier maxim al **F.I.A** nu poate depasi 1:10.
- (8) Investitiile in instrumentele financiare vor avea in vedere analiza fundamentala si analiza tehnica. Cadrul macroeconomic previzionat va avea de asemenea o importanta majora si în ceea ce priveste tranzactiile ce vor fi desfasurate pe pietele valutare.
- (9) **F.I.A** nu va investi in instrumente financiare de tipul total return swap, in sensul prevederilor Regulamentului UE nr. 2365/2015 privind transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare și transparenta reutilizarii.

- (10) F.I.A** nu investeste direct sau indirect (inclusiv prin investiții în titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv care îndeplinesc condițiile cumulative prevăzute de art. 82 lit. d) din O.U.G. nr. 32/2012) în instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comerț netranzactionate pe o piață reglementată sau pentru care nu există un reper de preț compozit.
- (11) F.I.A** nu efectuează schimburi de instrumente financiare contra numerar sau altor instrumente financiare din portofoliul acestora și nu utilizează cesiuni cu titlu gratuit a unor active nelichide din portofoliul său investițional către investitori („redemption in kind”).
- (12) Investițiile F.I.A** se realizează în conformitate cu următoarele limite investitoriale:
- (a) F.I.A** nu poate deține mai mult de 40% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, cu excepția titlurilor de stat și a obligațiilor emise de Ministerul Finanțelor Publice, precum și a deținerilor dobândite de **F.I.A.** prin lege, în cazul cărora nu se instituie limita de deținere;
 - (b) F.I.A** nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în valori mobiliare și/sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent, cu excepția valorilor mobiliare sau a instrumentelor pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale, ale statului membru, de un stat terț sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul sau mai multe state membre. Limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40% cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de **F.I.A** în fiecare dintre emitentii în care are dețineri de până în 40% să nu depășească în nici un caz 80% din valoarea activelor sale;
 - (c) F.I.A** nu poate deține mai mult de 50% din activele în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de entități aparținând aceluiași grup, iar în cazul grupului din care face parte **F.I.A.** această limită este de 40%;
 - (d)** Expunerea la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate nu poate depăși 20% din activele **F.I.A.**, indiferent de contrapartea tranzacției;
 - (e)** Valoarea conturilor curente și a numerarului să se încadreze în maximum 20% din activele **F.I.A.** Această limită poate fi depășită până la maximum 50% cu condiția ca sumele respective să provină din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu, iar depășirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile;
 - (f) F.I.A** nu poate să constituie și să dețină depozite bancare reprezentând mai mult de 30% din activele sale la aceeași bancă;
 - (g)** Expunerea globală față de instrumentele financiare derivate nu va depăși valoarea totală a activului **F.I.A.**;
 - (h) F.I.A** va investi, cu respectarea prevederilor legale, maxim 10% din activele sale, în titluri de participare ale altor O.P.C.V.M sau **F.I.A** care îndeplinesc condițiile prevăzute la art. 82, punctul d) din OUG.32/2012;
 - (i) F.I.A** nu investeste în active imobiliare și în instrumente financiare de tipul biletelor la ordin/cambii;
 - (j) F.I.A** nu poate acorda împrumuturi de instrumente financiare care să reprezinte mai mult de 20% din activul său, perioada de acordare a împrumutului neputând fi mai mare de 12 luni calendaristice, în conformitate cu reglementările emise de A.S.F. privind tranzacțiile în marjă și operațiunile de împrumut;
 - (k) F.I.A** nu poate acorda împrumuturi de numerar, nu poate participa/subscrie la împrumuturi sindicalizate, nu poate garanta împrumuturi de numerar în favoarea unui terț și nu poate achiziționa direct, parțial sau integral portofolii de credite emise de alte entități financiare sau nefinanciare, cu excepția plasamentelor investiționale în instrumente financiare emise de instituții financiare recunoscute internațional, instituții de credit sau de instituții financiare nebancale autorizate de B.N.R. sau de alte bănci centrale dintr-un stat membru sau din state terțe;
 - (l) F.I.A** nu poate deține mai mult de 20% din valoarea activelor sale în părți sociale emise de societăți cu răspundere limitată, reglementate de Legea nr. 31/1990;

- (m) În cazul depășirii limitelor menționate în prezentul capitol, exclusiv în situațiile independente de voința A.F.I.A., A.F.I.A. are obligația reîncadrării în cerințele legale în termen de 30 de zile de la data depășirii limitei respective. A.F.I.A. are obligația informării în termen de două zile lucrătoare, Depozitarul și A.S.F. cu privire la depășirea limitelor stabilite, în cadrul unui document ce cuprinde justificarea cauzelor care au condus la această situație, precum și al unui plan de măsuri pentru reîncadrarea în cerințele legale în termenul de 30 de zile de la data abaterii. Exercițarea dreptului de preferință aferent unor dețineri existente, dobândite de un F.I.A. de la statul român în temeiul unor alte reglementări, nu atrage depășirea limitelor menționate în prezentul capitol.
- (n) Categoriile de instrumente financiare în care se va investi și limitele care se vor urmări în construcția portofoliului sunt:
- i. maxim 90% din activ în acțiuni admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România sau dintr-un stat membru;
 - ii. maxim 100% din activ în depozite bancare pe termen scurt și mediu;
 - iii. maxim 70% din activ în titluri de stat admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare, sau contracte REPO având la bază aceste tipuri de active;
 - iv. maxim 50% din activ în obligațiuni municipale și corporatiste, indiferent de maturitatea și rating-ul acestora;
 - v. maxim 40% din activ în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare;
 - vi. expunerea globală legată de instrumentele financiare derivate va fi de maxim 100% din activul net;
 - vii. maxim 70% din activ în instrumente financiare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat membru G7 și/sau OCDE;

(6) Unitatile de fond

- a) Unitatile de fond reprezintă o deținere de capital în activele nete ale F.I.A., iar achiziționarea lor reprezintă unica modalitate de a investi în F.I.A. Valoarea unei unități de fond se modifică pe tot parcursul existenței F.I.A. Numărul unităților de fond este supus unor variații permanente rezultând atât din emisiunea periodică, distribuția sumelor rezultate din lichidarea F.I.A. cât și, dacă este cazul, din exercitarea dreptului de rascumpărare a unităților de fond emise anterior și aflate în circulație, în condițiile prevăzute de reglementările în vigoare. Unitatile emise de către F.I.A. prezintă următoarele caracteristici:
- 1) Sunt emise în forma dematerializată, de un singur tip, fiind înregistrate în contul investitorului și exprimate în EUR;
 - 2) Nu sunt tranzacționate pe o piață reglementată, un sistem multilateral de tranzacționare sau un sistem organizat de tranzacționare;
 - 3) Sunt plătite integral în momentul subscrierii, conferind deținătorilor drepturi și obligații egale;
 - 4) Unitatile de fond sunt rascumparabile din activele F.I.A. în ultima zi a fiecărei luni. În cazul în care data stabilită pentru rascumpărare este o zi nelucrătoare, unitatile de fond vor fi oferite spre rascumpărare în ziua lucrătoare imediat următoare la valoarea unității de fond din ziua lucrătoare respectivă;
 - 5) Valoarea nominală a unității de fond a fost de **5.000 EUR**;
 - 6) Investiția minimă inițială în F.I.A. este de **2 (două) unități de fond**;
 - 7) Evidența fracțiunilor de unități se face prin rotunjirea la 4 zecimale. Valoarea unei unități de fond se rotunjește la 4 zecimale. Cursurile utilizate sunt rotunjite la 4 zecimale.

(7) Informații cu privire la emiterea și rascumpărarea unităților de fond

a) Informații cu privire la emiterea unităților de fond

- (1) Persoanele fizice sau juridice eligibile interesate să devină investitori ai F.I.A. trebuie să ia cunoștință de conținutul documentelor F.I.A. și să achite contravaloarea unităților de fond. Până la momentul lichidării finale a F.I.A., orice deținător de unități de fond are obligația de a deține în permanență cel puțin o unitate

de fond. Investitorii pot subscrie pentru un numar intreg sau fractionat de unitati de fond, prima subscriere fiind de minim 2 (doua) unitati de fond.

- (2) Pretul de emisiune al unei unitati de fond este pretul de cumparare platit de investitor si este reprezentat de valoarea unitara a activului net calculata de A.F.I.A si certificata de Depozitar, pe baza activelor din ziua in care a fost creditat contul **F.I.A** cu suma care se doreste a fi subscrisa la care se adauga comisionul de subscriere, daca este cazul. In cazul in care contul colector este creditat inainte de zilele stabilite pentru subscrieri, sumele subscribe vor fi mentinute in contul colector pana la data stabilita pentru subscriere iar pretul de cumparare este cel calculat pe baza activelor din data stabilita pentru subscrieri. Pretul de emisiune se calculeaza in **EUR**.
- (3) Pentru a putea realiza subscrieri de unități de fond, înainte de semnarea formularului de subscriere, investitorul are obligația de a prezenta documentele și informațiile necesare în vederea identificării acestuia în conformitate cu prevederile legale în vigoare, inclusiv de a furniza informațiile și documentele în vederea statului FATCA și CRS. În situația în care informațiile furnizate sunt incorecte sau incomplete și din acest motiv A.F.I.A. nu își poate îndeplini obligațiile legale privind cunoașterea clientului, prevenirea și combaterea spălării banilor și combaterea terorismului sau obligații de raportare către autorități de supraveghere, A.F.I.A. are dreptul de a refuza inițierea relațiilor de afaceri sau de a înceta derularea de operațiuni, în cazul unui investitor existent.
- (4) Pentru prima subscriere investitorii au obligatia de a pune la dispozitia **A.F.I.A** urmatoarele documente:

I pentru 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 Spatiului Economic European, pasaport – pentru cetatenii din statele terte»;
- 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 Spatiului Economic European, pasaport – pentru cetatenii din statele terte;
- 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 pentru completarea cererii de subscriere.

II pentru persoane juridice

- act constitutiv actualizat in copie;
- certificat de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului/autoritatea competenta din statul de origine;
- certificat constatator eliberat de catre Oficiul National al Registrului Comertului/Recom on-line sau autoritati similare din statul de origine (in original) si documente echivalente pentru celelalte tipuri de persoane juridice sau entitati fara personalitate juridica, care sa ateste informatiile care tin de identificarea clientului;
- hotararea organului statutar (AGA/CA/Asociat unic) sau alt document prin care se imputerniceste o persoana fizica sa reprezinte societatea in relatia cu F.I.A, in cazul in care imputernicitul este o alta persoana decat reprezentantul legal al societatii; nu este necesar niciun document daca reprezentantul legal se prezinta impreuna cu imputernicitul pentru completarea cererii de subscriere;
- 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 Spatiului Economic European, pasaport – pentru cetatenii din statele terte;
- Pentru persoanele nerezidente, documentele mentionate la I si II de mai sus trebuie depuse/transmise fie in limba engleza fie traduse in limba romana, de catre un traducator autorizat.

- (5) Persoanele fizice deținătoare de unități de fond pot desemna unul sau mai mulți împuterniciți sa semneze în numele lor formulare de subscriere fie (i) completând Clauza de împuternicire din Formularul de subscriere cu datele de identificare ale împuternicitului, fie (ii) printr-o procură notariala în acest sens.

Daca se completeaza Clauza de imputernicire, persoana fizica se prezinta impreuna cu imputernicitul pentru completarea Formularului de subscriere la sediul A.F.I.A. Plata sumelor subscribe se realizeaza doar din contul titularului de unitati de fond. In cazul in care nu a fost trecut in Formularul de subscriere persoana imputernicita, titularul unitatilor de fond poate semna ulterior, impreuna cu imputernicitul, anexa la Formularul de subscriere reprezentand Clauza de imputernicire.

- (6) Formularul de subscriere unitati de fond trebuie completat si depus in original de catre investitor/imputernicit la sediul A.F.I.A, insotit de documentele mentionate mai sus.
- (7) Plata unitatilor de **F.I.A** subscribe se poate face numai in EUR, prin virament bancar in contul **F.I.A**. In cazul in care o persoana care intentioneaza sa devina investitor in **F.I.A** depune o suma mai mica decat contravaloarea a 2 (doua) unitati de fond, A.F.I.A va intreprinde demersurile necesare pentru a o restitui investitorului. In situatia in care A.F.I.A nu va putea sa restituie suma respectiva, aceasta va fi pastrata la dispozitia investitorului, intr-un cont al **F.I.A**, si va fi returnata la solicitarea acestuia.
- (8) O persoana care achizitioneaza unitati ale **F.I.A** devine investitor al acestuia in ziua emiterii unitatilor de fond. Emiterea unitatilor de fond se face in Ziua lucratoare urmatoare celei in care a fost creditat contul **F.I.A** cu sumele subscribe. In cazul in care contul colector este creditat inainte de zilele stabilite pentru subscrieri, emiterea unitatilor de fond se face in Ziua lucratoare urmatoare celei stabilita ca data de subscriere. Numarul de unitati ale **F.I.A** achizitionate de investitor se determina ca raport intre suma platita de acesta si pretul de emisiune.
- (9) Alocarea unitatilor de fond se realizeaza dupa principiul primul venit, primul servit. In cazul in care numarul unitatilor de fond subscribe depaseste numarul maxim de unitati emise in cadrul emisiunii respective (initiala sau ulterioara), suma corespunzatoare unitatilor de fond suprasubscrise se returneaza investitorilor in ordinea inversa a subscrierii.

b) Emisiuni ulterioare de unitati de fond

- (1) Lunar, in data de 15, precum si in ultima zi a lunii, vor fi oferite spre subscriere un numar de maxim 30.000 (treizeci de mii). In cazul in care datele stabilite pentru emisiuni ulterioare sunt zile nelucratoare, unitatile de fond vor fi oferite spre subscriere in ziua lucratoare imediat urmatoare la valoarea unitatii de fond din ziua lucratoare respectiva.

c) Procedura rascumpararii, anularii si platii unitatilor de fond

- (1) Investitorii **F.I.A** au dreptul de a rascumpara integral sau partial unitatile de fond in ultima zi a fiecărei luni. In cazul in care data stabilita pentru rascumparare este o zi nelucratoare, unitatile de fond vor fi oferite spre rascumparare in ziua lucratoare imediat urmatoare la valoarea unitatii de fond din ziua lucratoare respectiva.
- (2) Rascumpararea are loc prin semnarea si predarea catre A.F.I.A a cererii de rascumparare prin care se solicita numarul de unitati de fond sau valoarea care se rascumpara. Cererile de rascumparare sunt irevocabile.
- (3) Rascumpararea unui numar de unitati de fond din cele detinute de catre un investitor al **F.I.A** 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 unei cereri 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.
- (4) Pretul de rascumparare este pretul convenit investitorului la data depunerii cererii de rascumparare si este format din valoare unitara a activului net calculata de A.F.I.A si certificata de Depozitar, pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare.
- (5) Din valoarea rascumparata se scad orice alte taxe legale si comisioane bancare conform documentelor **F.I.A**. Pretul de rascumparare se calculeaza in EUR.
- (6) Plata sumelor aferente rascumpararii se face numai in EUR, prin virament in contul titularului.
- (7) Persoanele fizice deținătoare de unități de fond pot desemna unul sau mai mulți împuterniciți sa semneze în numele lor formulare de rascumparare, daca va fi cazul, fie (i) completând Clauza de împuternicire din Formularul de subscriere cu datele de identificare ale împuternicitului, fie (ii) printr-o procură notariala în acest sens. Daca se completeaza Clauza de imputernicire, persoana fizica se prezinta impreuna cu

imputernicitul pentru completarea Formularului de subscriere la sediul A.F.I.A. Plata sumelor rascumparate se realizeaza doar in conturile personale ale titularului unitatilor de fond. In cazul in care nu a fost trecut in Formularul de subscriere persoana imputernicita, titularul unitatilor de fond poate semna ulterior, impreuna cu imputernicitul, anexa la Formularul de subscriere reprezentand Clauza de imputernicire.

- (8) In cazul aparitiei unor neconcordanțe in datele transmise de investitor/imputernicit privind transferul sumelor, comisioanele suplimentare aferente operatiunilor efectuate in plus se recupereaza integral de la investitor.
- (9) Termenul maxim legal pentru plata pretului de rascumparare este de 15 zile de la data inregistrarii cererii de rascumparare.
- (10) In caz de deces al titularului, daca acesta nu are desemnat un imputernicit, rascumpararea se poate solicita numai pe baza de documente succesoriale.
- (11) Anularea unitatilor de fond se realizeaza in ziua lucratoare imediat urmatoare datei de inregistrare cererii de rascumparare. Rascumpararea si anularea unitatilor se face in ordinea achizitionarii acestora (metoda FIFO).
- (12) A.F.I.A a investitiilor poate decide rascumpararea tuturor unitatilor de fond in circulatie, in situatia in care investitorii au rascumparat mai mult de 70% din numarul total al unitatilor de fond. A.F.I.A va informa investitorii si A.S.F. cu privire la rascumpararea integrala a unitatilor de fond cu cel putin 15 zile inainte de data la care se va face rascumpararea tuturor unitatilor de fond in circulatie. Pretul de rascumparare va fi cel calculat pe baza activelor din data de rascumparare anuntata, calculat in conformitate cu prevederile documentelor F.I.A, iar plata se va realiza in termen de 15 zile lucratoare prin virament in contul investitorului, mentionat in formularul de subscriere.

(8) Metode de evaluare a activului net:

- (1) Metodele de evaluare sunt detaliate in **Regulile F.I.A.**
- (2) Calculul valorii nete unitare a activelor unui fond de investitii alternative la o anumita data se realizeaza dupa urmatoarea formula:

$$\begin{array}{l} \text{Valoarea unitară} \qquad \qquad \qquad \text{Valoarea netă a activelor } \mathbf{Fondului} \text{ la acea dată} \\ \text{a activului net la acea dată} = \frac{\text{-----}}{\text{Număr total de unități de fond în circulație la acea dată}} \end{array}$$

- (3) Valoarea unei unitati de fond se rotunjest la 4 zecimale.
- (4) Evidența fracțiunilor de unități de fond se face prin rotunjire la 4 zecimale. Criteriul de rotunjire in calculul fracțiunilor de unitati de fond si a valorii nete unitare a activelor este reprezentat prin metoda „**rotunjirii la cel** mai apropiat intreg”.
- (5) In cazul operatiunilor de subscriere, numărul de unități de fond alocate se obține prin împărțirea sumei subscribe la prețul de subscriere și se rotunjește la 4 zecimale.
- (6) In cazul operatiunilor de rascumparare, suma rezultata in urma inmultirii valorii unitare a activului net cu numărul de titluri de participare rascumparate va fi rotunjita la 2 zecimale. In situatia in care se rascumpara o suma fixa, numărul de unități de fond anulate se calculeaza prin împărțirea sumei respective la prețul de rascumparare și se rotunjește la 2 zecimale.
- (7) Cursurile de schimb si paritatile utilizate in evaluarea activului precum si valoarea totala a fiecarui instrument financiar din activului **F.I.A** sunt rotunjite la 4 zecimale.

(9) Comisioane si alte cheltuieli

a. COMISIOANE SUPORTATE DE INVESTITORII F.I.A

I. Comisionul de subscriere

- (a) Valoarea comisionului de subscriere este 0,75% din suma depusa de investitor.

- (b) A.F.I.A poate crește valoarea maximă a comisionului de subscriere numai cu autorizarea A.S.F și intrarea în vigoare după cel puțin 10 zile de la publicarea notei de informare a investitorilor.
- (c) Sumele rezultate din aplicarea comisionului de subscriere sunt încasate de către A.F.I.A.

II. Comisionul de rascumparare

- (1) La rascumpararea unitatilor de fond investitorilor nu li se va percepe niciun comision.

b. CHELTUIELI SUPTATE DE CATRE FOND:

- (1) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate A.F.I.A;
- (2) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Depozitarului;
- (3) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor si alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzactionare si/sau de achizitionarea/vanzarea activelor F.I.A sau admiterea la tranzactionare, inclusiv taxele si comisioanele datorate operatorilor de piata relevanti;
- (4) cheltuieli cu comisioanele de rulaaj si alte servicii bancare;
- (5) cheltuieli cu dobanzi, in cazul contractarii de catre F.I.A a imprumuturilor in conditiile legii;
- (6) cheltuieli cu cotele si tarifele datorate ASF sau altor autoritati competente, precum si orice taxe sau alte obligatii fiscale impuse ca urmare a activitatii F.I.A;
- (7) cheltuieli de emisiune cu documentele F.I.A si orice obligatii de raportare si transparenta in legatura cu F.I.A;
- (8) cheltuieli cu auditul financiar al F.I.A precum si orice cheltuieli cu serviciile non-audit, ce pot fi efectuate de auditorul financiar conform legislatiei in vigoare;
- (9) contravaloarea sumelor datorate in contul imprumuturilor contractate in conditiile prevederilor legale;
- (10) contravaloarea unitatilor de fond anulate (la pretul de rascumparare) si care nu au fost inca achitate investitorilor;

I. Comisionul de depozitare si custodie

- (1) F.I.A plateste un comision de depozitare care se aplică la valoarea medie a activului net, nivelul maxim al acestui comision fiind de 0,06% / luna.
- (2) Comisionul de păstrare în siguranța a instrumentelor financiare pentru piața locală și pentru piețele externe este de maxim 0,5% /an aplicat la valoarea actualizata medie lunara a portofoliului aflat in custodie. La aceste comisioane se mai adauga comisioane pentru intermedierea titlurilor de stat, nivelul maxim al comisionului fiind de 0,1%, comisioane pentru decontarea tranzacțiilor pe pietele externe, maxim 90 Euro/tranzactie, comisioane de decontare si procesare transferuri instrumente financiare piata locala, maxim 0,03%, comisioane „corporate action” privind informari despre emitentiidin portofoliu, Hotarari AGA, colectarea dividendelor, maxin 25 RON/emitent și comisioane pentru transferuri internaționale (altele decât cele pentru decontarea tranzacțiilor) maxim 50 Euro/tranzactie.
- (3) Depozitarul nu desfasoara alte activitati pe langa cea de depozitare, nu reutilizeaza activele F.I.A in alte moduri (ex. pe post de colateral/gaj in alte operatiuni financiare) decat in beneficiul F.I.A.

II. Comisionul de administrare

- (1) Comisionul de administrare al F.I.A este de maxim 0.4% pe luna si minim 0.1% pe luna , fiind aplicat la media lunara a valorii activelor nete ale F.I.A. Comisionul de administrare se platește lunar. Valoarea curenta a comisionului de administrare perceput de A.F.I.A este de 0.2% pe luna aplicat la media lunara a valorii activelor nete ale F.I.A.
- (2) A.F.I.A poate modifica valoarea comisionului de administrare astfel: (1) In cazul scaderii sau cresterii comisionului sub limita maxima, modificarea comisionului se poate face ulterior notificarii A.S.F. si dupa 2 zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor. (2) A.F.I.A poate creste limita maxima a comisionului de administrare numai cu autorizarea A.S.F. si are obligatia de a face publica noua valoare cu cel putin 10 zile inainte de intrarea in vigoare a acesteia. A.F.I.A are obligatia de a publica pe pagina de internet www.atlas-am.ro documentele actualizate ale F.I.A, in termen de doua zile lucratoare de la data notificarii aprobarii acestora de catre A.S.F.

c. INREGISTRAREA COMISIOANELOR

- (1) Toate aceste comisioane sunt plătite din activele F.I.A.
- (2) Cheltuielile se inregistreaza zilnic, avand in vedere urmatoarele:
 - a) repartizarea cheltuielilor nu conduce la variatii semnificative in valoarea activelor unitare;
 - b) cheltuielile sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul valorii activului net si reglate la sfarsitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
 - c) cheltuielile sunt estimate zilnic, inregistrate si regularizate periodic (cheltuieli de emisiune, achizitionarea codului LEI).
 - d) Cheltuielile de infiintare, de distributie, de publicitate ale **F.I.A** vor fi suportate de catre A.F.I.A.
 - e) Cheltuielile legate de operatiunile de vanzare si/sau cumparare a instrumentelor financiare si a celorlalte active financiare sunt platite societatile care efectueaza tranzactiile si sunt suportate integral de **Fond**. **F.I.A** va plati cheltuielile si spezele legate de operatiunile specifice bancare (viramente, deschideri de conturi curente, de depozite, etc.) stabilite de fiecare banca in parte.

(10) Fuziunea, divizarea si lichidarea F.I.A

- a) Fuziunea, divizarea si lichidarea **F.I.A** se realizează în conformitate cu prevederile Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 32/2012, a Regulamentului ASF 9/2014 si a Regulamentului ASF 7/2020.

I. Fuziunea F.I.A

- (1) A.F.I.A. poate dispune fuziunea doar a acelor F.I.A.C. care au o politică de investiții, de administrare a riscului și profiluri de lichiditate similare.
- (2) F.I.A.C. de tip deschis nu poate fuziona cu un F.I.A.C. de tip închis.
- (3) F.I.A. admis la tranzacționare sau tranzacționat în cadrul unui loc de tranzacționare sau unei burse dintr-un stat terț nu poate fuziona cu un alt F.I.A.
- (4) F.I.A.I.P. nu poate fuziona prin absorbție cu un F.I.A.I.R
- (5) Fuziunea **F.I.A** cu alte fonduri de investitii alternative se realizeaza din initiativa A.F.I.A ale fondurilor implicate, prin una din urmatoarele metode:
 - a) absorbtia unuia sau mai multor fonduri de catre un alt fond;
 - b) crearea unui nou fond de investitii prin contopirea a doua sau mai multe fonduri.
- (6) Fuziunea prin absorbtie se realizeaza prin transferul tuturor activelor care apartin unuia sau mai multor fonduri de investitii alternative catre alt fond, denumit F.I.A absorbant, si atrage dizolvarea F.I.A/fondurilor incorporate.
- (7) Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond de investitii alternative, caruia fondurile care fuzioneaza ii transfera in intregime activele lor, avand loc astfel dizolvarea acestora. Prin fuziune, A.F.I.A trebuie sa urmareasca exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmeaza a fuziona.
- (8) A.F.I.A transmite la ASF notificarea privind intentia de fuziune a fondurilor insotita de proiectul pe baza caruia se realizeaza fuziunea si de un certificat constatator emis de depozitar privind numarul investitorilor si valoarea activului net ale fondurilor implicate in fuziune.
- (9) In termen de maximum 30 de zile de la data depunerii documentelor ASF emite o decizie de suspendare a emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond ale fondurilor implicate in procesul de fuziune, cu exceptia rascumpararilor integrale de unitati de fond, pana la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendarii. Decizia de suspendare intra in vigoare la 30 de zile de la data comunicarii ei catre A.F.I.A implicata. In termen de 5 zile de la data acestei comunicari, societatea/societatile de administrare este/sunt obligata/obligate sa publice si sa transmita la ASF dovada publicarii anuntului privind intentia de fuziune si a datei la care este suspendata emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond ale fondurilor implicate in fuziune.
- (10) In vederea protectiei investitorilor, societatea/societatile de administrare are/au obligatia de a preciza in anuntul privind fuziunea faptul ca, in urma procedurii de fuziune, nu este garantata o valoare a unitatii de fond egala cu cea detinuta anterior.
- (11) Societatea/societatile de administrare are/au obligatia de a onora toate cererile de rascumparare depuse in perioada dintre publicarea anuntului si data intrarii in vigoare a suspendarii emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond ale fondurilor implicate in procesul de fuziune.
- (12) In situatia fuziunii prin absorbtie, ASF retrace autorizatia F.I.A absorbit, F.I.A absorbant continuand sa functioneze. In cazul in care fuziunea se realizeaza prin contopirea mai multor fonduri autorizate, ASF

retrage autorizatia de functionare a fondurilor implicate in procesul de fuziune si autorizeaza F.I.A rezultat. Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de catre o singura A.F.I.A.

- (13) A.F.I.A. a fondului rezultat în urma fuziunii depune la A.S.F., în următoarea zi lucrătoare ulterioară fuziunii, un certificat constatator emis de depozitar din care să reiasă situația noului fond rezultat în urma fuziunii similar celui depus la momentul înregistrării notificării privind fuziunea.
- (14) A.F.I.A. implicate în fuziune trebuie să adopte criteriile de evaluare identice pentru același tip de instrumente financiare care constituie active ale fondurilor implicate. Aceste criterii trebuie să fie identice cu cele stabilite pentru F.I.A rezultat prin fuziune.
- (15) Niciun cost suplimentar nu este imputat investitorilor, ca urmare a procesului de fuziune.

II. Divizarea F.I.A

- (1) Este interzisă divizarea unui F.I.A.C.

III. Lichidarea F.I.A

- (1) Lichidarea **F.I.A** poate avea loc ca urmare a retragerii de către ASF a avizului de functionare a **F.I.A**, în următoarele situații:
- la cererea A.F.I.A., pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase
 - în situația în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea F.I.A;
 - ulterior atingerii termenului de functionare al **F.I.A**, ca urmare a deciziei voluntare a A.F.I.A de a lichida **F.I.A**, aceasta va îndeplini în mod corespunzător calitatea de administrator al lichidării;
 - în situația în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizației A.F.I.A.
- (2) Decizia A.F.I.A. de a lichida un F.I.A.C. de tip deschis sau de a lichida un F.I.A.C. de tip închis înainte de expirarea duratei sale de existență, se bazează strict pe o fundamentare economică riguroasă și pe o evaluare a valorii de piață a activelor F.I.A.C., care nu favorizează un investitor în detrimentul altuia sau pe respectivul F.I.A.C. în defavoarea altor O.P.C. administrate de același A.F.I.A. sau de alte entități din grupul din care face parte respectivul A.F.I.A..
- (3) În cadrul procesului de lichidare a unui F.I.A.C., A.F.I.A. care administrează respectivul F.I.A.C. poate răscumpăra active nelichide din portofoliul investițional al F.I.A.C., cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:
- posibilitatea derulării de operațiuni de achiziție de active nelichide din portofoliul F.I.A.C. este prevăzută în regulile F.I.A.C.; b) scopul tranzacției/tranzacțiilor este strict de a furniza lichiditate F.I.A.C. în vederea finalizării cu succes a procesului de lichidare ordonată a acestuia; ulterior achiziției activelor nelichide, A.F.I.A. se subrogă F.I.A.C. în toate drepturile și obligațiile care derivă din calitatea de proprietar al respectivelor active;
 - evaluarea activelor achiziționate se realizează în conformitate cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii, pe baza unui raport de evaluare elaborat de un evaluator extern independent, ce îndeplinește cerințele stabilite la art. 18 alin. (9) lit. a) pct. (i) din Legea nr. 74/2015;
 - valoarea activelor răscumpărate de A.F.I.A. nu depășește 10% din ultimul V.A.N. al F.I.A.C. certificat de depozitarul F.I.A anterior inițierii procedurii de lichidare și emiterii de A.S.F. a deciziei de suspendare a procesului de subscriere și răscumpărare a unităților de fond;
 - acționarii A.F.I.A., membrii organului de conducere, conducerea superioară, persoanele cu funcție-cheie și ceilalți angajați ai A.F.I.A. depun individual la A.S.F. o declarație pe propria răspundere care atestă că aceste persoane nu se află în conflict de interese, ca urmare a tranzacției ce urmează să fie derulată între A.F.I.A. și F.I.A.C. administrat;
 - activele F.I.A.C. sunt deținute de mai puțin de 2 investitori;
 - F.I.A.C. este distribuit exclusiv către investitori profesioniști;
 - A.F.I.A. a informat în prealabil investitorii privind intenția sa de a achiziționa active nelichide din portofoliul investițional al F.I.A.C. în cadrul notei de informare a acestora cu privire la lichidarea F.I.A.C.;
 - achiziția activelor nelichide se realizează din surse proprii ale A.F.I.A.
- (4) În termen de 15 zile de la data depunerii documentelor aferente cererii de lichidare, ASF emite o decizie de suspendare și aprobă nota de informare a investitorilor. Operațiunea de suspendare a emisiunii și rascumpărării unităților de fond ale F.I.A, în cadrul procedurii de lichidare a activelor acestuia, se realizează fără acordarea dreptului de rascumpărare pentru investitori.

- (5) In termen de 5 Zile lucratoare de la data inceperii perioadei de suspendare indicate in decizia ASF, A.F.I.A va solicita ASF retragerea autorizatiei F.I.A, anexand la respectiva solicitare urmatoarele documente si informatii:
 - a) situatia actualizata a detinerilor **F.I.A** existenta la momentul inceperii suspendarii (informatii cu privire la numarul de investitori si valoarea activului net, inclusiv cea unitara), certificata de depozitarul **F.I.A**;
 - b) raportul cu privire la situatia actualizata a activelor si obligatiilor **F.I.A**.
- (6) In termen de maximum 15 Zile lucratoare de la data comunicarii de catre ASF a deciziei de retragere a autorizatiei F.I.A, trebuie numit un administrator al lichidarii F.I.A.
- (7) Obligatia fundamentala a administratorului lichidarii este de a actiona in interesul detinatorilor de unitati de fond.
- (8) Plata administratorului lichidarii se face din fondurile rezultate prin lichidarea activelor F.I.A. Administratorul lichidarii este raspunzator pentru plata comisiunilor si a altor cheltuieli catre toti subcontractorii, acestea fiind platite exclusiv din comisionul lichidatorului.
- (9) Administratorul lichidarii pune sub sigiliu toate activele si ia masurile necesare pentru conservarea acestora. Administratorul lichidarii intocmeste un inventar complet al activelor si obligatiilor F.I.A si pregateste un raport privind inventarierea, care cuprinde, fara a se limita la:
 - o evaluare a tuturor activelor la valoarea lor de piata si a obligatiilor prezente ale **F.I.A**;
 - o lista a tuturor detinatorilor de unitati de fond, numarul si valoarea unitatilor de fond detinute de fiecare anterior inceperii procesului de lichidare;
 - o esalonare a datelor la care se face lichidarea activelor si la care are loc distribuirea sumelor rezultate din lichidare.
- (10) Administratorul lichidarii alege o banca din Romania sau sucursala din Romania a unei banci straine, care se bucura de o buna reputatie si de bonitate financiara, in scopul deschiderii unui cont pentru depozitarea tuturor sumelor rezultate din lichidare.
- (11) Administratorul lichidarii exercita exclusiv drepturile de operare asupra acestui cont. Nu se permite depunerea in acest cont a altor fonduri decat a celor rezultate in urma lichidarii.
- (12) Administratorul lichidarii finalizeaza lichidarea in decurs de maximum 60 de Zile lucratoare de la data publicarii raportului. Administratorul lichidarii are obligatia sa lichideze activele F.I.A la valoarea maxima oferita de piata. Administratorul lichidarii poate solicita ASF prelungirea cu maximum 30 de Zile lucratoare a termenului in vederea lichidarii activelor.
- (13) Pe parcursul derularii procesului de lichidare a F.I.A, ca urmare a cererii de rascumparare totala, obligatiile legale privind calculul, certificarea si publicarea se aplica numai in ceea ce priveste activul net al F.I.A.
- (14) Dupa incheierea lichidarii tuturor activelor, administratorul lichidarii plateste toate cheltuielile legate de lichidare, precum si orice alte costuri si datorii restante ale F.I.A, urmand a tine evidenta pentru toti banii retrasi in acest scop din sumele obtinute in urma lichidarii. Ulterior, administratorul lichidarii incepe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, in conformitate cu datele esalonate in cadrul raportului de inventariere.
- (15) Administratorul lichidarii repartizeaza sumele rezultate din vanzarea activelor detinatorilor de unitati de fond, in termen de maximum 10 Zile lucratoare de la terminarea lichidarii. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numarului de unitati de fond detinute de fiecare investitor la data inceperii lichidarii si cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil si nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.
- (16) In situatia imposibilitatii achitarii contravalorii unitatilor de fond catre unii investitori, administratorul lichidarii mentine in contul bancar creat special sumele datorate acestora pe o perioada de timp nedeterminata. Contul bancar in cauza este constituit sub forma unui cont escrow nepurtator de dobanda si comisioane si este deschis la o institutie de credit autorizata de BNR sau la o sucursala a unei institutii de credit autorizata in alt stat membru.
- (17) Administratorul lichidarii pune la dispozitia institutiei de credit datele de identificare ale tuturor investitorilor ale caror disponibilitati sunt plasate in contul colector in cauza, precum si soldul actualizat aferent fiecarui investitor.
- (18) Administratorul lichidarii intocmeste raportul final, cuprinzand rezultatele lichidarii si ale distribuirii sumelor rezultate din lichidarea activelor, precum si modalitatea de plata a sumelor convenite investitorilor si face dovada efectuării platilor respective. Raportul final este transmis A.S.F. și publicat în cotidianul „Bursa”, precum și în Buletinul A.S.F. După efectuarea tuturor plăților, administratorul lichidării

procedează la închiderea contului bancar. Plățile datorate sunt considerate efectuate integral în cazul în care au fost achitate toate sumele datorate investitorilor.

(11) Numele brokerului principal

(1) CITIBANK EUROPE PLC cu adresa in Irlanda, 1 North Wall Quay, Dublin 1, este brokerul principal in tranzactionarea instrumentelor financiare derivate care au suport perechi valutare.

(12) Distribuirea castigului realizat

- (1) **F.I.A** distribuie anual beneficii pentru toate unitatile de fond subscribe in cazul in care valoarea certificata a activului net unitar din data de 31 decembrie a anului pentru care se calculeaza, este mai mare de 8.100 EUR. Beneficiul va fi distribuit pro rata catre investitorii existenti in **F.I.A** la data de 31 decembrie (data de inregistrare) a fiecarui an.
- (2) Distributia nu este garantată, plata depinde de randamentul **F.I.A**, care este influențat de riscurile specifice.
- (3) Valoarea beneficiului se calculeaza ca diferenta pozitiva intre V.U.A.N certificat pentru data de 31 decembrie si valoarea de 8.100 EUR. Astfel, V.U.A.N-ul certificat pentru data de 1 ianuarie a anului urmator, in cazul acordarii de beneficii, va fi intotdeauna 8.100 EUR prin ajustarea cu valoarea beneficiului.
- (4) In cazul in care la 31 decembrie valoarea este mai mica decat 8.100 EUR, V.U.A.N-ul nu se va ajusta la 1 ianuarie, iar in eventualitatea inregistrarii unei valori superioare in anul urmator, beneficiile se vor distribui tot ca diferenta pozitiva intre V.U.A.N-ul la 31 decembrie a anului urmator si 8.100 EUR.
- (5) A.F.I.A va publica in Ziarul „Bursa” si pe propriul site, in cinci zile lucratoare de la data de inregistrare, mentiuni cu privire la valoarea castigului distribuibil pe unitatea de fond.
- (6) Plata beneficiilor se va face in termen de maxim 30 de zile de la data informarii investitorilor de catre A.F.I.A. Distributia castigului va fi transferata in contul curent al investitorilor conform instructiunilor acestora.
- (7) Daca sumele de bani nu vor putea fi virate in contul curent al investitorilor din motive neimputabile A.F.I.A, acestea vor fi pastrate intr-un cont curent al **F.I.A** timp de 3 ani de la data anuntata pentru plata. Sumele aflate la dispozitia investitorilor in aceasta perioada nu vor fi bonificate cu dobanda. In cazul in care dupa 3 ani investitorilor nu le vor putea fi virate sumele de bani, acestea vor fi inregistrate ca venituri ale **F.I.A**.
- (8) Din punct de vedere fiscal, acest castig este asimilat dividendului si impozitul este retinut la sursa. Formalitatile necesare retinerii si virarii impozitului vor fi realizate de catre A.F.I.A in numele investitorilor.

(13) Operațiuni de finanțare prin instrumente financiare conform Regulament UE nr. 2365/2016

- (1) Tranzacție de recumpărare înseamnă o tranzacție care face obiectul unui acord prin care o contraparte transferă instrumente financiare cu angajamentul de a le răscumpăra la un preț specificat, la o dată viitoare precizată, reprezentând pentru **F.I.A** un acord repo atunci când vinde instrumentele financiare și un acord reverse repo când le cumpără.
- (2) Tranzacție de cumpărare-revânzare (buy-sell back) sau tranzacție de vânzare-recumpărare (sell-buy back): înseamnă o tranzacție prin care **F.I.A** cumpără sau vinde instrumente financiare fiind de acord să vândă sau, respectiv, să le cumpere înapoi la un preț specificat la o dată ulterioară, această tranzacție fiind pentru **F.I.A** o tranzacție de cumpărare-revânzare (buy-sell back) când cumpără și o tranzacție de vânzare-recumpărare (sell-buy back) când vinde.
- (3) Operațiune de dare cu împrumut de valori mobiliare (securities lending) înseamnă tranzacția prin care **F.I.A** transferă valori mobiliare cu condiția unui angajament în baza căruia debitorul va restitui valorile mobiliare la o dată ulterioară sau la cererea cedentului. **F.I.A** poate acorda împrumuturi de valori mobiliare și poate constitui garanții asociate acestora în condițiile respectării prevederilor reglementărilor în vigoare.

- (4) Contractul de împrumut de valori mobiliare este încheiat de către **A.F.I.A** în numele **F.I.A** cu un intermediar autorizat într-un stat membru sau o instituție de credit autorizată într-un stat membru. **F.I.A** va utiliza drept contrapărți pentru operațiunile de finanțare prin instrumente financiare doar intermediari autorizați într-un stat membru sau instituții de credit care își au sediul social într-un stat membru și au rating de tip investment grade de la cel puțin o agenție de rating dintre Standard & Poor's, Moody's sau FitchRatings.
- (5) Veniturile obținute de **F.I.A** din operațiunea de împrumut se evidențiază esalonat în activul **F.I.A** prin recunoașterea zilnică a venitului aferent perioadei scurse de la data acordării împrumutului, în cadrul categoriei „Alte active” la o poziție distinctă „Venituri obținute din operațiunea de împrumut de valori mobiliare”.
- (6) Contrapărțile eligibile pentru operațiuni de finanțare prin instrumente financiare vor fi selectate pe baza unor criterii care includ, fără a se limita la: statutul lor juridic, țara de origine, rating-ul de credit minim.
- (7) **F.I.A** va efectua operațiuni de finanțare prin instrumente financiare pentru valorificarea oportunităților de piață cu scopul obținerii de beneficii financiare.
- (8) Riscurile aferente operațiunii de finanțare prin instrumente financiare sunt luate în considerare în mod corespunzător în sistemul de administrare a riscului.
- (9) Instrumentele financiare ce vor face obiectul operațiunilor de finanțare sunt limitate la acțiuni, obligațiuni sau instrumente ale pieței monetare emise ori garantate de un stat membru sau stat terț, de autoritățile publice locale ale unui stat membru sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul ori mai multe state membre.
- (10) Proportia maximă de active care pot face obiectul operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare, față de activul total al **F.I.A**, este:
 - a) Tranzacții repo și Tranzacții sell–buy back 70%
 - b) Tranzacții reverse repo și Tranzacții buy-sell back 70%
 - c) Operațiuni de dare cu împrumut de valori mobiliare 70%
- (11) Politici privind administrarea garanțiilor primite în cadrul operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare:
 - a) În cadrul operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare, **F.I.A** va accepta drept garanție active financiare sub formă de obligațiuni (emise ori garantate de un stat membru sau stat terț, de autoritățile publice locale ale unui stat membru sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul ori mai multe state membre), acțiuni lichide din componența unor indici bursieri sau numerar. Instrumentele financiare primite în garanție se evaluează conform regulilor de evaluare a activelor **F.I.A** descrise în documentele **F.I.A**.
 - b) În cazul operațiunii de dare cu împrumut de valori mobiliare, valoarea garanției este stabilită prin procedurile interne privind administrarea riscului ale **A.F.I.A** și reprezintă în orice moment minimum 100% din valoarea titlurilor împrumutate.
 - c) Contractul de garanție financiară se încheie fără transfer de proprietate, în conformitate cu prevederile legale în materie de contracte de garanție financiară.
 - d) În cadrul operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare, toate garanțiile primite de **F.I.A**, utilizate pentru a reduce expunerea la riscurile de contraparte, trebuie să respecte în permanență următoarele criterii:
 - a. **Lichiditate** – orice garanție primită în altă formă decât numerar trebuie să aibă un grad ridicat de lichiditate și să fie tranzacționată pe o piață reglementată, într-un sistem alternativ de tranzacționare cu prețuri transparente astfel încât să poată fi vândută rapid la un preț apropiat de valoarea anterioară vânzării sau să se tranzacționeze prin intermediul instituțiilor de credit autorizate de Banca Națională a României.

- b. **Evaluare** – garanțiile primite trebuie evaluate cel puțin zilnic, iar activele care prezintă o volatilitate sporită a prețului nu trebuie acceptate ca garanție dacă nu sunt stabilite marje de ajustare a valorii (haircuts) prudente corespunzătoare;
 - c. **Calitatea creditului emitentului** – garanțiile primite trebuie să fie de înaltă calitate;
 - d. **Corelare** – garanția primită de Fond trebuie să fie emisă de către o entitate independentă de contraparte și despre care nu se preconizează că va prezenta un grad ridicat de corelare cu performanțele contrapărții;
 - e. **Diversificarea garanțiilor** (concentrarea activelor) – garanția trebuie să fie diversificată suficient în ceea ce privește țările, piețele și emitenții. Criteriul diversificării suficiente în ceea ce privește concentrarea emitentului este considerat a fi respectat dacă Fondul primește de la o contraparte în cadrul operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și tranzacțiilor extrabursiere cu instrumente financiare derivate un pachet de garanții cu o expunere maximă la un emitent dat de 20 % din valoarea activului net al Fondului. Când Fondul este expus la contrapărți diferite, diferitele pachete de garanții trebuie să fie agregate pentru a calcula limita de 20 % a expunerii la un singur emitent.
 - f. **Garanția în altă formă decât numerar nu trebuie vândută, reinvestită sau gajată;**
 - g. **Garanția în numerar primită trebuie:**
 - (1) depusă la instituții de credit din state membre;
 - (2) investită în obligațiuni guvernamentale de înaltă calitate;
 - h. utilizată în scopul unor tranzacții reverse repo, cu condiția ca tranzacțiile să fie realizate cu instituții de credit care fac obiectul unei supravegheri prudentiale, iar Fondul să poată recupera în orice moment întreaga sumă în numerar acumulată; (iv) investită în fonduri de piață monetară pe termen scurt, astfel cum acestea sunt definite în reglementările în vigoare;
 - i. Activele care fac obiectul operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și garanțiile primite vor fi păstrate de către depozitarul și custodele **F.I.A.**;
- e) În scopul administrării corespunzătoare a riscului:
- (1) contrapărțile eligibile pentru operațiunile de finanțare prin instrumente financiare sunt analizate de Departamentul Investiții și Administrare a Riscului;
 - (2) instrumentele financiare primite în garanție trebuie să fie de calitate și să respecte cerințele de lichiditate și diversificare;
 - (3) pentru stabilirea marjelor de ajustare (haircuts) se vor avea în vedere (fără ca enumerarea să fie limitativă): tipul și calitatea emitentului, perioada până la maturitate a instrumentului, etc.
- f) Atât acțiunile și obligațiunile acceptate drept garanții, cât și instrumentele financiare achiziționate în cazul investirii garanției în numerar sunt supuse categoriilor de riscuri prevăzute în documentele **F.I.A.**
- g) Garanțiile primite de **F.I.A** trebuie să poată fi executate în orice moment, fără a face referire la contraparte sau fără aprobarea acesteia. Cheltuielile aferente operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare sunt suportate de **F.I.A** și toate veniturile generate de aceste operațiuni sunt venituri ale **F.I.A.**
- (12) **F.I.A** nu va investi în instrumente financiare de tipul total return swap, în sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015 privind transparenta operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparenta reutilizării.

CAPITOLUL 4 REGIMUL FISCAL

- (1) **F.I.A** nu plătește impozite pe castigurile din investiții.
- (2) În cazul persoanelor fizice, castigul obtinut ca urmare a beneficiilor, sumelor distribuite în urma lichidării **F.I.A** sau a rascumparării unitatilor de fond la un pret mai mare decat pretul de cumparare se impoziteaza conform reglementarilor Codului Fiscal si ale instructiunilor aplicabile.
- (3) Pentru investitorii persoane juridice, castigul determinat ca diferenta dintre pretul de rascumparare (pretul de lichidare) si pretul de cumparare (pretul de subscriere) reprezinta profit impozabil si intra sub incidenta prevederilor Codului Fiscal privind impozitul pe profit/venit.
- (4) Din punct de vedere fiscal, beneficiile obtinute ca efect al detinerii unitatilor de fond sunt asimilate dividendului si impozitul este retinut la sursa. Formalitatile necesare retinerii si virarii impozitului vor fi realizate de catre A.F.I.A in numele investitorilor.
- (5) A.F.I.A va calcula si va retine, daca este cazul, impozitul datorat de persoanele fizice/persoanele juridice catre bugetul de stat in conformitate cu Codul Fiscal.
- (6) Castigurile obtinute de persoanele fizice/persoanele juridice ca urmare a rascumpararii de catre Fond a unitatilor de fond se supun prevederilor Codului Fiscal.

- (7) In cazul investitorilor rezidenti in alt stat decat Romania, regimul fiscal aplicabil este cel valabil in Romania, sau la cererea investitorului, se aplica regimul fiscal cel mai avantajos pentru acesta, cu conditia sa existe un acord de evitare a dublei impunerii intre statul roman si cel al carui rezident fiscal este investitorul. In acest caz investitorul trebuie sa prezinte un certificat de rezidenta fiscala valabil.
- (8) In cazul existentei unor alte taxe si/sau impozite datorate de **F.I.A**, taxe sau impozite reglementate prin dispozitii legale adoptate ulterior inregistrarii F.I.A. Acestea se vor plati conform legilor in vigoare.

CAPITOLUL 5 GRUPUL DIN CARE FACE PARTE A.F.I.A

- (1) A.F.I.A nu face parte din niciun grup in sensul art. 2 lit. j) din Legea nr. 243/2019.

CAPITOLUL 6 DISTRIBUTIA UNITATILOR DE FOND

- (1) Subscrierea unitatilor **F.I.A** se face la sediul A.F.I.A S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. din Romania, Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti, nr. 7A, Etaj 6 biroul 1.

CAPITOLUL 7 PREVEDERI DIVERSE

- (1) A.F.I.A va intocmi, va transmite la ASF si va publica rapoarte cu privire la valoarea activului net calculat lunar, pentru ultima zi calendaristica a lunii, certificate de Depozitar, in maximum 15 zile de la inchiderea lunii.
- (2) Rapoartele anuale si semestriale ale **F.I.A** se publica pe website-ul A.F.I.A in termen de 4 luni de la sfarsitul anului, respectiv in termen de 2 luni de la sfarsitul semestrului la care se refera.
- (3) A.F.I.A va publica in pe situl propriu, www.atlas-am.ro sau in ziarul Bursa in termen de 3 zile de la intocmire, un anunt destinat investitorilor in care se face mentiunea aparitiei acestor rapoarte, precum si modalitatea prin care se pot obtine, la cerere, in mod gratuit.
- (4) De asemenea, Documentul de oferta, Regulile F.I.A, Documentul cu informatii esentiale (PRIps) rapoartele anuale si semestriale pot fi consultate de catre investitori sau pot fi puse la dispozitia acestora in mod gratuit, la cerere, la sediul A.F.I.A sau pe website-ul A.F.I.A..

CAPITOLUL 8 PUBLICAREA NOTIFICARILOR CATRE INVESTITORI

- (1) Notificarile referitoare la eventualele modificari ale documentelor de constituire precum si alte informatii referitoare la **F.I.A** se publica pe site-ul A.F.I.A, respectiv www.atlas-am.ro sau in ziarul Bursa in maximum doua zile lucratoare de la data autorizarii sau notificarii lor catre A.S.F, dupa caz.
- (2) Modificările ulterioare ale documentului de ofertă a **F.I.A** se realizează în baza unui act adițional la prezentul Document de ofertă, sunt comunicate investitorilor ulterior notificării acestora către A.S.F. în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la efectuarea acestora și intră în vigoare la data comunicării acestora către investitori pe site-ul www.atlas-am.ro sau in ziarul Bursa.
- (3) În situația în care investitorii nu sunt de acord cu modificările menționate in Documentul de ofertă al **F.I.A** efectuate la inițiativa A.F.I.A., A.F.I.A. are obligația de a onora cererile de răscumpărare integrală ale investitorilor depuse într-un interval de maximum 15 zile de la data publicarii pe site sau in ziarul Bursa a informatiilor, fără perceperea de comisioane pentru investitorii care optează să se retragă din **F.I.A**.

CAPITOLUL 9 DREPTURILE INVESTITORILOR

- (1) Investitorii **F.I.A** au următoarele drepturi:
 - a) să obțină gratuit Documentul de oferta, Regulile **F.I.A**, Documentul cu informatii esentiale (PRIps) și Contractul de societate înainte de aderarea la **F.I.A**;
 - b) să obțină gratuit, la cerere, rapoartele periodice privind valoarea activului net și valoarea unitară a activului net și rapoartele semestriale și anuale;
 - c) să solicite și să obțină informații generale privitoare la politica de utilizare a resurselor **F.I.A** și valoarea certificata a unităților de fond;

- d) să primească prin modalitatea specificata in formularul de subscriere (e-mail, scrisoare recomandata cu confirmare de primire, facsimile, precum si la sediul A.F.I.A un certificat de investitor sau un extras de cont in care se evidentiaza in mod distinct operatiunea de subscriere/rascumparare;
- e) sa primeasca, la cerere, situatia contului de investitii personal;
- f) să răscumpere o parte sau toate unitățile de fond deținute;
- g) persoanele fizice deținătoare de unități de fond pot desemna unul sau mai mulți împuterniciți sa semneze în numele lor formulare de subscriere sau rascumparare cu unitățile de fond deținute fie (i) completând Clauza de împuternicire din Formularul de subscriere cu datele de identificare ale împuternicitului, fie (ii) printr-o procură notariala în acest sens;
- h) să devină parte a contractului de societate al **F.I.A**;
- i) să obțină bilunar, la cerere, date referitoare la situația **F.I.A**;
- j) sa solicite si sa obtina informatii detaliate cu privire la situatia activelor și obligațiilor **F.I.A**, precum și situația detaliată a investițiilor;

CAPITOLUL 10 AUDITORUL F.I.A SI DELEGAREA ACTIVITATII DE CONTABILITATE

- (1) Auditorul **F.I.A** este Deloitte Audit SRL, cu sediul in Bucuresti, sector 1, Str. Nicolae Titulescu, nr. 4-8, etaj 2 – zona Deloitte si etaj 3, inregistrata la Registrul Comertului cu nr. J40/6775/1995, CUI 7756924.
- (2) A.F.I.A a delegat activitatea de contabilitate a **F.I.A** catre firma specializata SAI Financial SRL, cu sediul in localitatea Corbeanca, strada Privighetorilor nr.12, parter, apartament 3, judetul Ilfov, CUI 39770331.
- (3) Delegarea activitatii nu impiedica supravegherea corespunzatoare a activitatii **F.I.A** si nu opreste S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. sa actioneze in interesul cel mai bun al investitorului.

CAPITOLUL 11 PROTECTIA PERSOANELOR PRIVIND PRELUCRAREA DATELOR CU CARACTER PERSONAL

- (1) Prelucrarea de catre A.F.I.A a datelor cu caracter personal apartinand investitorului/imputernicitului se face cu respectarea Regulamentului general privind protectia datelor.
- (2) Prin aderarea la Documentul de oferta al **F.I.A**, investitorul/imputernicitul declara ca a fost informat cu privire la existenta informatiilor obligatorii referitoare la protectia datelor cu caracter personal publicate la urmatoarea adresa <https://www.atlas-am.ro/legislatie/politica-de-confidentialitate-privind-datele-personale-4>.

CAPITOLUL 12 F.A.T.C.A. SI C.R.S.

- (1) Aplicarea cerintelor F.A.T.C.A. privind conformarea fiscala pentru conturile din strainatate reprezinta un set de masuri legislative emis in anul 2010 de catre Statele Unite ale Americii cu scopul de a preveni si a reduce evaziunea fiscala a cetatenilor/rezidentilor americani. In concordanta cu prevederile F.A.T.C.A., institutiile financiare trebuie sa colecteze si sa raporteze autoritatilor fiscale americane, direct sau prin intermediul autoritatilor romane, informatii despre conturile detinute de catre clientii persoane fizice si juridice(cu cetatenie/rezidenta americana sau controlati de cetateni/rezidenti americani) care au obligatii fiscale fata de Statele Unite ale Americii, indiferent daca acestia se afla in interiorul sau in afara granielor Statelor Unite ale Americii.
- (2) Romania a semnat un acord interguvernamental cu reciprocitate, ce a generat automat conformarea la F.A.T.C.A. a institutiilor financiare inregistrate in Romania. Prin urmare, A.F.I.A se conformeaza cerintelor F.A.T.C.A. A.F.I.A este inregistrata pe site-ul Internal Revenue Service cu nr. Identificare GIIN-4APJM3.99999.SL.642.
- (3) Romania coopereaza cu celelalte state membre din cadrul Uniunii Europene precum si cu alte state terte participante C.R.S. in vederea realizarii unui schimb automat de informatii financiare intre autoritatile fiscale cu scopul de a preveni si reduce evaziunea fiscala transfrontaliera a rezidentilor fiscali straini in legatura cu conturile acestora din strainatate.
- (4) In acest sens, A.F.I.A se conformeaza cerintelor Organizatiei pentru Cooperare si Dezvoltare Economica prin aplicarea unui standard international de imbunatatire a transparentei si schimbului automat de informatii fiscale care este C.R.S..
- (5) Scopul C.R.S. este de a permite autoritatilor fiscale sa primeasca intr-un mod sistematic informatii in scopuri fiscale, cu privire la activele financiare detinute in strainatate de catre rezidentii lor.

Document de oferta al Fondului de Investitii Alternative Herald

- (6) A.F.I.A va prelucra si transmite catre autoritatea fiscala competenta din Romania informatiile solicitate de reglementarile legale, respectiv: datele de identificare ale clientilor raportabili (persoane fizice, persoane fizice autorizate si persoane juridice), jurisdicia/jurisdictiile de rezidenta fiscala, numarul de identificare fiscala, valoarea detinerilor, valoarea ultimei tranzactii initiate de client imediat inainte de lichidarea detinerilor, etc.
- (7) Pentru ca investitorii **F.I.A** sa confirme statutul de persoana raportabila/neraportabila C.R.S. in relatia cu autoritatile fiscale, va fi necesara auto-certificarea prin care declara tara de rezidenta fiscala/tarile de rezidenta fiscala, numarul/numerele de identificare fiscala/e alocat/e de autoritatile relevante (daca este cazul) si prezinta documentul/ele care sa sustina /informatiile declarate.

A.F.I.A ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.

Prin Dl. Dragos Balaci
Director

Data intocmirii: 06.12.2023