



## **DOCUMENT DE OFERTA**

### **Fond de Investitii Alternative Hermes**

**Inregistrat de ASF prin Autorizatia nr. 246/22.12.2021**

**Inscris in Registrul ASF cu nr. CSC09FIAIR/400014**

**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:

<b>"Administrator de fonduri de investitii alternative (A.F.I.A)"</b>	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 FIA
<b>"AGA"</b>	Adunarea generala a actionarilor/asociatilor
<b>"ASF"</b>	Autoritatea de Supraveghere Financiara din Romania
<b>"BNR"</b>	Banca Nationala a Romaniei
<b>"Broker principal"</b>	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 prudențiale 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
<b>"Cod Fiscal"</b>	Legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal, in vigoare de la 1 ianuarie 2016, republicata, astfel cum a fost amendata si completata
<b>"Depozitar"</b>	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
<b>"Directiva 2011/61/UE"</b>	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
<b>"EUR"</b>	Moneda legala din 19 state membre ale Uniunii Europene care fac parte din zona euro
<b>"Fonduri de Investitii Alternative de tip deschis"</b>	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
<b>"F.I.A. destinate investitorilor de retail"</b>	F.I.A. care pot atrage resurse de la investitori de retail și/sau de la investitori profesionali
<b>"F.I.A destinate investitorilor profesionali"</b>	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
<b>"F.I.A.C"</b>	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
<b>"F.I.A.I.P "</b>	Titlurile de participare ale F.I.A destinate investitorilor profesionali

## Document de oferta al Fondului de Investitii Alternative Hermes

---

<b>"F.I.A.I.R "</b>	Titlurile de participare ale F.I.A destinate investitorilor de retail
<b>"Grup"</b>	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;
<b>"Investitori Profesionali"</b>	Clienți profesionali, astfel cum sunt definiți de Articolul 3 alin. 1 punct 9 și prezentați în Anexa 2 din Legea 126/2018
<b>"Investitori de retail"</b>	Clienți care nu sunt Investitori Profesionali
<b>"Investiție imobiliară"</b>	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;
<b>"Legea 31/1990"</b>	Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată, cu modificările și completările ulterioare
<b>"Legea 74/2015"</b>	Legea 74/2015 privind administrarea de fonduri de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare
<b>"Legea 126/2018"</b>	Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare
<b>"Legea 24/2017"</b>	Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare
<b>"Legea 297/2004"</b>	Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare
<b>"Legea 243/2019"</b>	Privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, cu modificările și completările ulterioare
<b>"O.N.R.C. "</b>	Oficial National al Registrului Comertului
<b>O.P.C.V.M</b>	Organisme de plasament colectiv în valori mobiliare
<b>"Regulamentul 7/2020"</b>	Regulamentul ASF nr. 7/2020 privind administrarea fondurilor de investiții alternative, cu completările și modificările ulterioare
<b>"Regulamentul general privind protecția datelor(GDPR) "</b>	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
<b>"Regulamentul (UE) nr. 694/2014"</b>	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
<b>"Regulamentul (UE) nr. 231/2013"</b>	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, depozitarea, efectul de levier, transparența și supravegherea, precum și alte regulamente aferente, cu modificările și completările ulterioare
<b>"S.A.I. Atlas Asset Management S.A.(A.F.I.A) "</b>	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](mailto:contact@atlas-am.ro), adresa web [www.atlas-am.ro](http://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

<b>"Titluri de participare ale F.I.A"</b>	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
<b>"Zi lucratoare"</b>	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.
<b>"VAN"</b>	valoarea activelor nete
<b>"VUAN"</b>	valoarea unitara a activelor nete
<b>"Tari membre OCDE"</b>	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.
<b>"Tari membre G7"</b>	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 Hermes** 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](mailto:contact@atlas-am.ro), adresa web [www.atlas-am.ro](http://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;
  9. FIA cu capital privat Agricultural Fund, inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC09FIAIPCP/400002.
- 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;

- *Dl. 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. Dl. Balaci mai detine o Diploma de studii aprofundate in "Tranzactii Intra-Europene" de la ASE Bucuresti;
- *Dl. 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; Dl-nul Terzi a detinut si functia de vicepresedinte CEC si membru Consiliu de Administratie la Biroul de Credite in perioada 2001 -2005;
- *Dl. 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 Hermes** 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, inscisa in Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-007/1999 inscisa 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](http://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 adecvarea 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 urmatoorii 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](http://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 pastre.

### CAPITOLUL 3 INFORMATII cu privire la F.I.A

#### (1) Identitatea F.I.A

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

- ii. 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.**
- iii. F.I.A isi desfasoara activitatea in conformitate cu prevederile Legii 243/2020, Legii 74/2015 a Regulamentului 7/2020 si a altor reglementari ASF aplicabile, precum si in conformitate cu dispozitiile Codului Civil din Romania referitoare la societate.
- iv. 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. 246 din data de 22.12.2021** si inregistrat in Registrul ASF sub numarul **CSC09FIAR/400014**.
- (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 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.

### **(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 7 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 100.
- (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 adreseaza investitorilor de retail si celor profesionali ce urmaresc plasarea resurselor financiare de care dispun intr-un portofoliu diversificat compus din actiuni listate pe BVB sau in cadrul unui loc de tranzactionare dintr-un stat membru sau membre G7 si/sau OCDE, obligatiuni suverane emise de un stat membru sau membre G7 si/sau OCDE precum si in instrumente financiare derivate avand ca active suport actiuni, indici bursieri, rate ale dobanzilor, marfuri sau curs de schimb.

#### **Strategia de investitii**

- (1) Strategia investitionala a F.I.A va urmări aprecierea capitalului pe termen lung printr-o alocare eficienta in instrumente financiare 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, a Regulamentului 7/2020, a Regulamentului (UE) 231/2013 si a Regulamentului (UE) 2354/2015.
- (2) Portofoliul de instrumente financiare se va constitui in primul rand pornind de la cadrul macroeconomic previzionat si de la caracteristicile fiecarui emitent in parte. Se va avea in vedere alocarea procentuala in

diferite clase de active pentru a putea varia expunerile individuale in functie de ciclurile economice. La structurarea portofoliului se va avea in vedere atat analiza fundamentala cat 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.

- (3) Din punct de vedere geografic, accentul va fi pus pe investitiile in piata de capital din Romania (actiuni listate pe BVB, obligatiuni guvernamentale emise de statul roman, instrumente financiare derivate/produse structurate avand ca active suport emitenti de pe BVB). In completarea acestora, atunci cand apar oportunitati se va investi si pe pietele reglementate sau locuri de tranzactionare din state membre sau state ce fac parte din G7 si/sau OCDE. Din punct de vedere al sectoarelor in care se va investi, acestea vor fi in special cele financiar, energetic, industrial si farmaceutic.
- (4) 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.
- (5) 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.
- (6) 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.
- (7) F.I.A nu poate investi direct în active neperformante sau portofolii de active neperformante deținute de terțe părți, altele decât instituțiile de credit sau instituțiile financiare nebancale. Se consideră active neperformante acele debite restante către creditor ce depășesc 90 de zile de la data scadenței stabilite prin contractul încheiat între părțile sale.
- (8) 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.
- (9) 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”).
- (10) Investitiile F.I.A se realizeaza in conformitate cu urmatoarele limite investitionale:
- a) F.I.A nu poate detine mai mult de 40% din activele sale in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, neadmise la tranzactionare în cadrul unui loc de tranzactionare sau pe o bursă dintr-un stat terț, cu excepția titlurilor de stat și a obligațiunilor 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 detine mai mult de 10% din activele sale in valori mobiliare si/sau instrumente ale pietei monetare emise de acelasi emitent, cu exceptia valorilor mobiliare sau a instrumentelor pietei monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritatile publice locale, ale statului membru, de un stat tert sau de organisme publice internationale din care fac parte unul sau mai multe state membre. Limita de 10% poate fi majorata pana la maximum 40% cu conditia ca valoarea totala a valorilor mobiliare si a instrumentelor pietei monetare detinute de **F.I.A** in fiecare dintre emitentii in care are detineri de pana in 40 % sa nu depaseasca in nici un caz 80% din valoarea activelor sale.
- c) **F.I.A** nu poate detine mai mult de 50% din activele in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise de entitati apartinand aceluiasi grup, iar in cazul grupului din care face parte A.F.I.A. aceasta limita este de 40%;
- d) Expunerea la riscul de contraparte intr-o tranzactie cu instrumente financiare derivate tranzactionate in afara pietelor reglementate nu poate depasi 20 % din activele **F.I.A**, indiferent de contrapartea tranzactiei;
- e) Valoarea conturilor curente si a numerarului sa se incadreze in maximum 20% din activele **F.I.A**. Aceasta limita poate fi depasita pana la maximum 50% cu conditia ca sumele respective sa provina din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadenta sau din vanzarea de instrumente financiare din portofoliu, iar depasirea respectiva sa nu se intinda pe o perioada mai mare de 90 de zile.
- f) **Fondul** nu poate sa constituie si sa detina depozite bancare reprezentand mai mult de 30% din activele sale la aceeasi banca;
- g) Expunerea globala fata de instrumentele financiare derivate nu va depasi valoarea totala 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 in active imobiliare si in 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 in 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 in 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 tranzactionare in cadrul unui loc de tranzactionare din Romania sau dintr-un stat membru;

- (ii) maxim 100% din activ în depozite bancare pe termen scurt si mediu;
- (iii) maxim 70% din activ în titluri de stat admise la tranzactionare intr-un loc de tranzactionare, 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 si instrumente ale pietei monetare neadmise la tranzactionare;
- (vi) expunerea globala legata de instrumentele financiare derivate va fi de maxim 100% din activul net;
- (vii) maxim 70% din activ in instrumente financiare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat membru G7 si/sau OCDE;

### **(6) Unitatile de fond**

- (a)** Unitatile de fond reprezinta o detinere de capital in activele nete ale **F.I.A**, iar achizitionarea lor reprezinta unica modalitate de a investi in **F.I.A**. Valoarea unei unitati de fond se modifica pe tot parcursul existentei **F.I.A**. Numarul unitatilor de fond este supus unor variatii permanente rezultand atat din emisiunea periodica, distributia sumelor rezultate din lichidarea **F.I.A** cat si, daca este cazul, din exercitarea dreptului de rascumparare a unitatilor de fond emise anterior si aflate in circulatie, in conditiile prevazute de reglementarile in vigoare. Unitatile emise de catre **F.I.A** prezinta urmatoarele caracteristici:
- (1)** Sunt emise in forma dematerializata, de un singur tip, fiind inregistrate in contul investitorului si exprimate in RON;
  - (2)** Nu sunt tranzactionate pe o piață reglementată, un sistem multilateral de tranzacționare sau un sistem organizat de tranzacționare;
  - (3)** Sunt platite integral in momentul subscrierii, conferind detinatorilor drepturi si obligatii egale;
  - (4)** Unitatile de fond sunt rascumparabile din activele **F.I.A** 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;
  - (5)** Valoarea nominala a unitatii de fond a fost de 50.000 RON;
  - (6)** Investitia minima initiala in **F.I.A** este de o unitate de fond;
  - (7)** Evidenta fractiunilor de unitati se face prin rotunjirea la 4 zecimale. Valoarea unei unitati de fond se rotunjeste la 4 zecimale. Cursurile utilizate sunt rotunjite la 4 zecimale.

### **(7) Informatii cu privire la emiterea si rascumpararea unitatilor de fond**

#### **a) Informatii cu privire la emiterea unitatilor de fond**

- (1)** Persoanele fizice sau juridice eligibile interesate sa devina investitori ai **F.I.A** trebuie sa ia cunostinta de continutul documentelor **F.I.A** si sa achite contravaloarea unitatilor de fond. Pana la momentul lichidarii finale a **F.I.A**, orice detinator de unitati de fond are obligatia de a detine in permanenta cel putin o unitate de fond. Investitorii pot subscrie pentru un numar intreg sau fractionat de unitati de fond, prima subscriere fiind de minim o unitate 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 **RON**.
- (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 tertе;
- 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 tertе;
- 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 tertе;
- 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.

- (1) 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 Societatii. Plata sumelor subscrise 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.
- (5) 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.
- (6) Plata unitatilor de F.I.A subscrise se poate face numai in RON, 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 minim o unitate 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.
- (7) 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 subscrise. 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.
- (8) Alocarea unitatilor de fond se realizeaza dupa principiul primul venit, primul servit. In cazul in care numarul unitatilor de fond subscrise 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 RON.
- (6) Plata sumelor aferente rascumpararii se face numai in RON, 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 unitatiilor 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 investiții alternative la o anumită dată se realizează după următoarea formulă:

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

- (3) Valoarea unei unitati de fond se rotunjestea la 4 zecimale.
- (4) Evidența fracțiunilor de unități de fond se face prin rotunjire la 4 zecimale. Criteriul de rotunjire în calculul fracțiunilor de unitati de fond si a valorii nete unitare a activelor este reprezentat prin metoda „**rotunjirii la cel mai apropiat întreg**”.
- (5) În cazul operațiunilor de subscriere, numărul de unități de fond alocate se obține prin împărțirea sumei subscrise la prețul de subscriere și se rotunjește la 4 zecimale.
- (6) În cazul operațiunilor de răscumpărare, suma rezultată în urma înmulțirii valorii unitare a activului net cu numărul de titluri de participare răscumpărate va fi rotunjită la 2 zecimale. În situația în care se răscumpără o sumă fixă, numărul de unități de fond anulate se calculează prin împărțirea sumei respective la prețul de răscumpărare și se rotunjește la 2 zecimale.
- (7) Cursurile de schimb si paritatile utilizate în 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 0,5% din suma depusa de investitor.
- (b) Valoarea maxima a comisionului de subscriere poate fi de 3% din suma depusa de investitor .
- (c) A.F.I.A poate modifica valoarea comisionului de subscriere, în sensul cresterii sau scaderii acestuia, fara a depasi valoarea maxima, cu notificarea A.S.F în termen de maxim 10 zile de la efectuarea modificarii, urmand ca aceasta sa intre în vigoare la data publicarii notei de informare a investitorilor în cotidianul mentionat în prezentul document.
- (d) 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.
- (e) În condițiile în care investiția în **F.I.A** este menținută timp de cel puțin 365 de zile de la data emiterii titlurilor de participare, comisionul de subscriere poate fi negociat. Negocierea se materializează prin semnarea unui Acord de Investire în acest sens.
- (f) În cazul în care investitorul răscumpăra titlurile de participare în cadrul termenului de 365 de zile, încălcând astfel condiția menționată mai sus, acesta va suporta comisionul de subscriere mentionat în Acordul de investire. În acest sens, din suma rascumparata i se va scadea comisionul de subscriere mentionat în cazul rascumpararii titlurilor de participare în termen de 365 de zile de la subscriere.
- (g) A.F.I.A poate percepe comisioane de subscriere diferențiate pentru investitorii persoane juridice și fizice, respectiv angajați ai A.F.I.A, nivelul acestora poate să ajunga la zero în funcție de tipul investitorului, valoarea investită și perioada aferentă acesteia. Acordarea acestei reduceri nu implica nici un cost suplimentar **F.I.A**.
- (h) 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 rulaj 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 și procesare transferuri instrumente financiare piata locala, maxim 0,03%, comisioane „corporate action” privind informari despre emitenti din 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 percept de A.F.I.A este de 0,175% 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](http://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

- (1) 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 retrage 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 in fuziune trebuie sa adopte criteriile de evaluare identice pentru acelasi tip de instrumente financiare care constituie active ale fondurilor implicate. Aceste criterii trebuie sa 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 interzisa divizarea unui F.I.A.C.

### III. Lichidarea F.I.A

- (1) Lichidarea F.I.A poate avea loc ca urmare a retragerii de catre ASF a avizului de functionare a F.I.A, in urmatoarele situatii:
  - a. la cererea A.F.I.A, pe baza transmiterii unei fundamentari riguroase
    - i. in situatia in care se constata ca valoarea activelor nu mai justifica din punct de vedere economic operarea F.I.A;
    - ii. 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 indeplini in mod corespunzator calitatea de administrator al lichidarii;
  - b. in situatia in care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizatiei 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:
  - (a) 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;
  - (b) 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;
  - (c) 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;
  - (d) 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;
  - (e) activele F.I.A.C. sunt deținute de mai puțin de 2 investitori;
  - (f) F.I.A.C. este distribuit exclusiv către investitori profesionali;

- (g) 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.;
- (h) 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 aproba nota de informare a investitorilor. Operațiunea de suspendare a emisiunii și rascumparării unităților de fond ale F.I.A, în cadrul procedurii de lichidare a activelor acestuia, se realizează fără acordarea dreptului de rascumparare pentru investitori.
- (5) În termen de 5 zile lucrătoare de la data începerii perioadei de suspendare indicate în decizia ASF, A.F.I.A va solicita ASF retragerea autorizației F.I.A, anexând la respectiva solicitare următoarele documente și informații:
- 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**;
  - raportul cu privire la situatia actualizata a activelor si obligatiilor **F.I.A**.
- (6) În termen de maximum 15 zile lucrătoare de la data comunicării de către ASF a deciziei de retragere a autorizației F.I.A, trebuie numit un administrator al lichidării F.I.A.
- (7) Obligatia fundamentala a administratorului lichidarii este de a actiona in interesul detinatorilor de unitati de fond.
- (8) Plata administratorului lichidării se face din fondurile rezultate prin lichidarea activelor F.I.A. Administratorul lichidării este raspunzator pentru plata comisioanelor și a altor cheltuieli către toți subcontractorii, acestea fiind platite exclusiv din comisionul lichidatorului.
- (9) Administratorul lichidării pune sub sigiliu toate activele și ia măsurile necesare pentru conservarea acestora. Administratorul lichidării întocmește un inventar complet al activelor și obligatiilor F.I.A și pregătește un raport privind inventarierea, care cuprinde, fără a se limita la:
- o evaluare a tuturor activelor la valoarea lor de piață și a obligatiilor prezente ale **F.I.A**;
  - o lista a tuturor detinatorilor de unitati de fond, numarul și valoarea unitatilor de fond detinute de fiecare anterior inceperii procesului de lichidare;
  - o esalonare a datelor la care se face lichidarea activelor și la care are loc distribuirea sumelor rezultate din lichidare.
- (10) Administratorul lichidării alege o banca din Romania sau sucursala din Romania a unei banci straine, care se bucura de o buna reputatie și de bonitate financiara, in scopul deschiderii unui cont pentru depozitarea tuturor sumelor rezultate din lichidare.
- (11) Administratorul lichidării exercita exclusiv drepturile de operare asupra acestui cont. Nu se permite depunerea în acest cont a altor fonduri decât a celor rezultate în urma lichidării.
- (12) Administratorul lichidării finalizează lichidarea în decurs de maximum 60 de zile lucrătoare de la data publicării raportului. Administratorul lichidării are obligatia sa lichideze activele F.I.A la valoarea maxima oferita de piața. Administratorul lichidării poate solicita ASF prelungirea cu maximum 30 de zile lucrătoare a termenului în vederea lichidării activelor.
- (13) Pe parcursul derulării procesului de lichidare a F.I.A, ca urmare a cererii de rascumparare totala, obligatiile legale privind calculul, certificarea și publicarea se aplica numai în ceea ce privește activul net al F.I.A.
- (14) După încheierea lichidării tuturor activelor, administratorul lichidării plătește toate cheltuielile legate de lichidare, precum și orice alte costuri și 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 lichidării începe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, în conformitate cu datele esalonate în cadrul raportului de inventariere.
- (15) Administratorul lichidării repartizează sumele rezultate din vânzarea activelor detinatorilor de unitati de fond, în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la terminarea lichidării. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numărului de unitati de fond detinute de fiecare investitor la data începerii lichidării și cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil și nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.
- (16) În situația imposibilității achitării contravalorii unitatilor de fond către unii investitori, administratorul lichidării menține în contul bancar creat special sumele datorate acestora pe o perioadă de timp nedeterminată. Contul bancar în cauza este constituit sub forma unui cont escrow nepurtător de dobândă

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) Distribuirea castigului realizat

- (1) Castigurile F.I.A sunt determinate zilnic prin calcularea valorii activului net si sunt incorporate in activul F.I.A.
- (2) F.I.A nu distribuie beneficii, castigul din plasamente regasindu-se in cresterea valorii unitatii de fond.

### (12) 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.

### (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 in 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 obtinute de F.I.A din operatiunea de imprumut se evidentiaza esalonat in activul F.I.A prin recunoasterea zilnica a venitului aferent perioadei scurse de la data acordarii imprumutului, in cadrul categoriei „Alte active” la o pozitie distincta „Venituri obtinute din operatiunea de imprumut 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:
- Tranzacții repo și Tranzacții sell–buy back 70%
  - Tranzacții reverse repo și Tranzacții buy-sell back 70%
  - Operațiuni de dare cu împrumut de valori mobiliare 70%
- (11) Politici privind administrarea garanțiilor primite în cadrul operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare:
- 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.
  - 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.
  - Contractul de garanție financiară se încheie fără transfer de proprietate, în conformitate cu prevederile legale în materie de contracte de garanție financiară.
  - 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:
    - 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.
    - 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;
    - Calitatea creditului emitentului** – garanțiile primite trebuie să fie de înaltă calitate;
    - 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;
    - 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 prudențiale, 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 obținut 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) În cazul investitorilor rezidenti în alt stat decât România, regimul fiscal aplicabil este cel valabil în România, sau la cererea investitorului, se aplica regimul fiscal cel mai avantajos pentru acesta, cu condiția să existe un acord de evitare a dublei impuneri între statul român și cel al cărui rezident fiscal este investitorul. În acest caz investitorul trebuie să prezinte un certificat de rezidență fiscală valabil.
- (8) În cazul existenței unor alte taxe și/sau impozite datorate de F.I.A, taxe sau impozite reglementate prin dispoziții legale adoptate ulterior înregistrării F.I.A acestea se vor plăti conform legilor în 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 site-ul propriu, [www.atlas-am.ro](http://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 sit-ul A.F.I.A, respectiv [www.atlas-am.ro](http://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](http://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, situația contului de investiții 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 să semneze în numele lor formulare de subscriere sau rascumpărare 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 notarială 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) să solicite și să obțină informații detaliate cu privire la situația 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 Societatea KPMG AUDIT SRL, cu sediul în București, Sector 1, Sos. București-Ploiești nr. 89 A, Cod poștal 13685, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/4439/2000, CUI 12997279.
- (2) A.F.I.A a delegat activitatea de contabilitate a F.I.A către firma specializată SAI Financial SRL, cu sediul în localitatea Corbeanca, strada Privighetorilor nr.12, parter, apartament 3, județul Ilfov, CUI 39770331.
- (3) Delegarea activității nu împiedică supravegherea corespunzătoare a activității F.I.A și nu oprește S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. să acționeze în interesul cel mai bun al investitorului.

### CAPITOLUL 11 PROTECTIA PERSOANELOR PRIVIND PRELUCRAREA DATELOR CU CARACTER PERSONAL

- (1) Prelucrarea de către A.F.I.A a datelor cu caracter personal aparținând investitorului/imputernicitului se face cu respectarea Regulamentului general privind protecția datelor.
- (2) Prin aderarea la Documentul de oferta al F.I.A, investitorul/imputernicitul declară că a fost informat cu privire la existența informațiilor obligatorii referitoare la protecția datelor cu caracter personal publicate la următoarea adresă <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 cerințelor F.A.T.C.A. privind conformarea fiscală pentru conturile din străinătate reprezintă un set de măsuri legislative emise în anul 2010 de către Statele Unite ale Americii cu scopul de a preveni și a reduce evaziunea fiscală a cetățenilor/rezidenților americani. În concordanță cu prevederile F.A.T.C.A., instituțiile financiare trebuie să colecteze și să raporteze autorităților fiscale americane, direct sau prin intermediul autorităților române, informații despre conturile deținute de către clienții persoane fizice și juridice (cu cetățenie/rezidență americană sau controlate de cetățeni/rezidenți americani) care au obligații fiscale față de Statele Unite ale Americii, indiferent dacă aceștia se află în interiorul sau în afara granițelor Statelor Unite ale Americii.
- (2) România a semnat un acord interguvernamental cu reciprocitate, ce a generat automat conformarea la F.A.T.C.A. a instituțiilor financiare înregistrate în România. Prin urmare, A.F.I.A se conformează cerințelor F.A.T.C.A. A.F.I.A este înregistrată pe site-ul Internal Revenue Service cu nr. Identificare GIIN-4APJM3.99999.SL.642.
- (3) România cooperează cu celelalte state membre din cadrul Uniunii Europene precum și cu alte state terțe participante C.R.S. în vederea realizării unui schimb automat de informații financiare între autoritățile fiscale cu scopul de a preveni și reduce evaziunea fiscală transfrontalieră a rezidenților fiscali străini în legătură cu conturile acestora din străinătate.
- (4) În acest sens, A.F.I.A se conformează cerințelor Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică prin aplicarea unui standard internațional de îmbunătățire a transparenței și schimbului automat de informații fiscale care este C.R.S..
- (5) Scopul C.R.S. este de a permite autorităților fiscale să primească într-un mod sistematic informații în scopuri fiscale, cu privire la activele financiare deținute în străinătate de către rezidenții lor.
- (6) A.F.I.A va prelucra și transmite către autoritatea fiscală competentă din România informațiile solicitate de reglementările legale, respectiv: datele de identificare ale clienților raportabili (persoane fizice, persoane fizice autorizate și persoane juridice), jurisdicția/jurisdicțiile de rezidență fiscală, numărul de identificare fiscală, valoarea detinerilor, valoarea ultimei tranzacții inițiate de client imediat înainte de lichidarea detinerilor, etc.

## Document de oferta al Fondului de Investitii Alternative Hermes

---

- (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 S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.**

Prin Dragos Balaci

**Director**



---

**Data intocmirii: 03.01.2025**