

## **REGULI DE FUNCȚIONARE ale Fondului Deschis de Investiții Certinvest HOT STOCKS**

**Înregistrat cu numărul CSC06FDIR/400131 în Registrul Public al Autorității de Supraveghere Financiară - Autorizat prin Autorizația Autorității de Supraveghere Financiară nr.27/21.02.2024**

**Citiți și prevederile Prospectului de emisiune al Fondului Deschis de Investiții Certinvest HOT STOCKS**

|                                                                                                                        |           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>CAPITOLUL 1 - Informații despre SAI Capital Point SA și relația cu investitori .....</b>                            | <b>3</b>  |
| 1.1. Datele de identificare a societății de administrare a investițiilor .....                                         | 3         |
| 1.2. Obiectul și obiectivul administrării .....                                                                        | 3         |
| 1.3. Nivelul maxim al comisionului de administrare încasat de Capital Point .....                                      | 3         |
| 1.4. Cheltuielile efectuate de Capital Point în numele fondului.....                                                   | 4         |
| 1.5. Operațiuni efectuate de Capital Point în numele fondului în vederea administrării.....                            | 4         |
| 1.6. Responsabilitatea Administratorului .....                                                                         | 5         |
| <b>CAPITOLUL 2 - Informații despre depozitar, relația dintre Capital Point și depozitar .....</b>                      | <b>5</b>  |
| 2.1. Datele de identificare a depozitarului .....                                                                      | 5         |
| 2.2. Obiectul contractului de depozitare .....                                                                         | 5         |
| 2.3. Durata contractului de depozitare .....                                                                           | 6         |
| 2.4. Instrucțiunile primite de depozitar de la Capital Point.....                                                      | 6         |
| 2.5. Remunerarea depozitarului .....                                                                                   | 6         |
| 2.6. Responsabilitățile depozitarului.....                                                                             | 7         |
| 2.7. Încetarea contractului de depozitare.....                                                                         | 8         |
| 2.8. Forța majoră în cadrul contractului de depozitare .....                                                           | 9         |
| <b>CAPITOLUL 3 - Informații cu privire la Fondul Deschis de Investiții Certinvest HOT STOCKS.....</b>                  | <b>9</b>  |
| 3.1. Descrierea obiectivelor fondului .....                                                                            | 9         |
| 3.2. Politica de investiții a fondului .....                                                                           | 10        |
| 3.3. Principalele categorii de instrumente financiare în care investește Fondul.....                                   | 11        |
| 3.4. Instrumente tehnice folosite în administrarea portofoliului.....                                                  | 13        |
| 3.5. Durata recomandată a investițiilor .....                                                                          | 15        |
| 3.6. Factorii de risc derivând din politică de investiții a fondului deschis de investiții .....                       | 15        |
| 3.7. Persoanele responsabile cu analizarea oportunităților de investiție.....                                          | 16        |
| <b>CAPITOLUL 4 - Informații cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea și anularea unităților de fond .....</b>   | <b>16</b> |
| 4.1. Proceduri pentru subscrierea de unități de fond.....                                                              | 16        |
| 4.2. Proceduri de răscumpărare a unităților de fond .....                                                              | 18        |
| 4.3. Operațiuni de subscriere și răscumpărare prin internet.....                                                       | 19        |
| 4.4. Operațiuni de subscriere și răscumpărare prin telefon .....                                                       | 19        |
| 4.5. Circumstanțele în care emisiunea și răscumpărarea de unități de Fond pot fi suspendate .....                      | 20        |
| 4.6. Distribuția unităților de fond.....                                                                               | 21        |
| 4.7. Modalități de anulare sau transfer a unităților de fond.....                                                      | 21        |
| <b>CAPITOLUL 5 - Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale fondului.....</b>                               | <b>21</b> |
| 5.1. Reguli de evaluare a activelor.....                                                                               | 21        |
| 5.2. Evaluarea instrumentelor cu venit fix și a instrumentelor pieței monetare .....                                   | 22        |
| 5.3. Evaluarea acțiunilor.....                                                                                         | 23        |
| 5.4. Evaluarea drepturilor de preferință.....                                                                          | 26        |
| 5.5. Evaluarea dividendelor .....                                                                                      | 26        |
| 5.6. Evaluarea unităților de fond emise de organisme de plasament colectiv .....                                       | 26        |
| 5.7. Evaluarea deținerilor din conturi curente.....                                                                    | 27        |
| 5.8. Evaluarea depozitelor bancare.....                                                                                | 27        |
| 5.9. Evaluarea instrumentelor financiare derivate.....                                                                 | 27        |
| <b>CAPITOLUL 6 - Calculul valorii activului net al Fondului.....</b>                                                   | <b>28</b> |
| 6.1. Metoda de calcul a valorii activului net .....                                                                    | 28        |
| 6.2. Frecvența calculării valorii activului net .....                                                                  | 29        |
| 6.3. Mijloacele, locurile și frecvența publicării valorii activului net .....                                          | 29        |
| 6.4. Valoarea inițială a unei unități de fond.....                                                                     | 29        |
| <b>CAPITOLUL 7 - Condiții de înlocuire a Administratorului și a depozitarului .....</b>                                | <b>29</b> |
| 7.1. Condiții de înlocuire a Administratorului.....                                                                    | 29        |
| 7.2. Condiții de înlocuire a depozitarului .....                                                                       | 29        |
| 7.3. Reguli pentru asigurarea protecției investitorilor în cazul înlocuirii Administratorului sau a Depozitarului..... | 29        |

## **CAPITOLUL 1 - Informații despre SAI Capital Point SA și relația cu investitori**

### **1.1. Datele de identificare a societății de administrare a investițiilor**

FDI Certinvest HOT STOCKS este administrat de SAI Capital Point SA (denumită în continuare "Capital Point" sau „Administratorul”). Capital Point este constituită în conformitate cu Legea nr. 31/1990 privind societățile, cu modificările și completările ulterioare, și cu reglementările specifice aplicabile pieței de capital, cu o durată nelimitată de funcționare, și este înmatriculată la Oficiul Registrului Comertului București sub nr. J40/16855/14.09.1994, Cod Unic de Înregistrare 6175133. Sediul social al Capital Point este în București, Sector 1, Strada Buzești nr. 76-80, etaj 7, România, telefon 021.203.14.00, fax 021.203.14.14, adresa de web: [www.capitalpoint.ro](http://www.capitalpoint.ro), email: [office@capitalpoint.ro](mailto:office@capitalpoint.ro). Capital Point nu are înființate sedii secundare

Capital Point a fost autorizată de către A.S.F. (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare – C.N.V.M.) ca societate de administrare prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 și Atestat A.S.F. nr. 40/21.12.2017 și este înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/400005/02.12.2003 și nr. PJR071AFIAI/400004/21.12.2017. Capital Point funcționează în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 cu modificările și completările ulterioare, ale Legii nr. 29/2017, ale Legii nr. 74/2015, ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 cu modificările și completările ulterioare, ale Regulamentului A.S.F. nr. 10/2015, precum și ale reglementărilor emise de A.S.F. în aplicarea legii.

### **1.2 Obiectul și obiectivul administrării**

Capital Point are ca obiect de activitate administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, administrarea fondurilor de investiții alternative și administrarea portofoliilor individuale în conformitate cu reglementările legale în vigoare.

Obiectivul Fondului constă în aprecierea capitalului pe termen lung. Fondul mobilizează resurse financiare printr-o ofertă continuă de unități de fond, în vederea efectuării de plasamente pe piețele de capital, în condițiile unui grad ridicat de risc specific politicii de investiții prevăzută în prospectul de emisiune.

În atingerea obiectivului, Administratorul acționează permanent în cel mai bun interes al investitorilor și ia toate măsurile necesare pentru prevenirea, înlăturarea, limitarea pierderilor în procesul investițional.

### **1.3 Nivelul maxim al comisionului de administrare încasat de Capital Point**

La data autorizării prezentului document, comisionul de administrare este de 2%/an. Valoarea maximă a comisionului de administrare, ce poate fi încasat de Capital Point este de 3%/an. Comisionul de administrare se aplică la valoarea medie lunară a activului total al Fondului.

Capital Point poate modifica valoarea comisionului de administrare în modul următor:

- a) în sensul creșterii sau scăderii acestuia, fără a depăși valoarea maximă, cu condiția notificării A.S.F. și a publicării noii valori a comisionului de administrare în termenul prevăzut de reglementările legale în vigoare;
- b) crește valoarea maximă a comisionului de administrare, cu condiția autorizării A.S.F. și publicării noii valori a comisionului de administrare. Noua valoare a comisionului de administrare intră în vigoare după publicarea notei de informare, în termenul prevăzut în cadrul legal în vigoare la data modificării.

În scop comercial, Capital Point poate diminua temporar comisionul de administrare pentru o perioadă determinată de timp, urmând ca după încheierea perioadei să se revină la nivelul inițial. Valoarea comisionului de administrare este inclusă zilnic în calculul valorii activului net și se plătește la cererea administratorului, în limita valorii calculate până la data cererii.

**Reguli de Funcționare ale Fondului Deschis de Investiții Certinvest HOT STOCKS**

#### **1.4 Cheltuielile efectuate de Capital Point în numele fondului**

Cheltuielile pe care Societatea de Administrare a Investițiilor este împuternicită să le efectueze pentru Fondul Deschis de investiții Certinvest HOT STOCKS sunt:

- a) plata comisionului de administrare;
- b) plata comisionului de depozitare și custodie;
- c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor pentru tranzacțiile cu instrumente financiare încheiate în numele și pe seama Fondului, comision care nu va depăși 2% din valoarea instrumentului financiar tranzactionat;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și a altor comisioane bancare conform listei de comisioane standard publicata de banca la data derulării operațiunii;
- e) plata cheltuielilor pentru procesarea plăților online – 0,08% din suma plătită prin card bancar, conform tarifului plătit procesatorului de plăți;
- f) plata cheltuielilor cu comisioanele bancare în situația plăților în valuta fondului a răscumpărărilor prin ordin de plată – conform listei de comisioane standard publicata de banca la data derulării operațiunii;
- g) cheltuieli cu cotele și tarifele datorate A.S.F., conform Regulamentului ASF în vigoare la data înregistrării operațiunii;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond – maximum 1%/an din VAN;
- i) contravaloarea unităților de fond anulate (la prețul de răscumpărare) și care nu au fost încă achitate investitorilor, conform cererilor de răscumpărare înregistrate;
- j) plata cheltuielilor de mentenanță efectuate pentru emiterea și prelungirea anuală a codului LEI (Legal Entity Identifiers), pe toată perioada de valabilitate a acestuia, conform listei de comisioane a Depozitarului Central publicata pe pagina de web a acestuia <http://lei.rocstar.ro>.

Cheltuielile se înregistrează zilnic, avându-se în vedere că repartizarea cheltuielilor să nu conducă la variații semnificative în valoarea activelor nete unitare. Cheltuielile care nu pot fi previzionate vor fi înregistrate la momentul efectuării lor.

Cheltuielile de înființare, de distribuție, de publicitate ale fondurilor deschise de investiții sunt suportate de către Capital Point.

#### **1.5 Operațiuni efectuate de Capital Point în numele fondului în vederea administrării**

Capital Point este autorizată să efectueze în numele Fondului următoarele operațiuni, în vederea desfășurării activității de administrare:

- a) îndeplinirea procedurilor de autorizare a Fondului;
- b) analiza instrumentelor financiare, a piețelor financiare și selecționarea portofoliului de investiții al Fondului;
- c) achiziționarea de instrumente financiare pe contul Fondului, folosind resursele financiare atrase de la deținătorii unităților de fond;
- d) exercitarea drepturilor ce decurg din deținerea de instrumente financiare în contul Fondului;
- e) distribuția de unități de fond, precum și încheierea de contracte de distribuție cu alte societăți comerciale (distribuitori) autorizate să presteze activități de distribuție în conformitate cu reglementările în vigoare, stabilind tipul și nivelul comisioanelor pe care SAI Capital Point SA le va plăti distribuitorilor;
- f) încheierea contractului de depozitare a activelor Fondului cu un depozitar autorizat, negocierea comisionului de depozitare în limita stabilită în prezențele Reguli și plata acestuia către depozitar conform prevederilor contractuale;
- g) contractarea, utilizarea și restituirea de împrumuturi în numele și pe contul Fondului în condițiile reglementărilor în vigoare;
- h) derularea operațiunilor de publicitate a Fondului în conformitate cu reglementările în vigoare privind conținutul și structura materialului publicitar, cu scopul asigurării informării corecte și transparente a investitorilor;

- i) angajarea unui auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiari din România (CAFR), înregistrat în Registrul Public al Autorității, în vederea auditării rapoartelor Fondului;
- j) actualizarea evidențelor contabile specifice;
- k) calcularea și plata cotelor și tarifelor datorate A.S.F. de către Fond, conform reglementărilor în vigoare;
- l) transmiterea către depozitar a tuturor informațiilor privind operațiunile Fondului;
- m) calcularea zilnică a valorii activului net, a valorii unitare a activului net și a numărului de investitori;
- n) transmiterea către investitori, atât a informațiilor și documentelor prevăzute de reglementările în vigoare cât și a celor solicitate suplimentar de aceștia, prin intermediul unui suport durabil, astfel încât investitorul să poată stoca informații care îi sunt adresate personal, într-un mod care să permită ca informațiile respective să poată fi consultate ulterior pe o perioadă de timp adaptată scopului acestor informații și care permite reproducerea fidelă a informațiilor stocate; suportul durabil poate include, fără a se limita la: scrisoare simplă sau cu confirmare de primire, fax, e-mail, SMS, sistem de vizualizare cu user și parolă pe internet, etc.
- o) publicarea zilnică, pentru fiecare zi lucrătoare, în cotidianul "Financial Intelligence", pe [www.capitalpoint.ro](http://www.capitalpoint.ro) și afișarea zilnică la sediul Certinvest, a valorii activului net și a valorii activului net unitar ale Fondului, certificate de depozitar; la cererea investitorilor, acestea se transmit gratuit, pe suport durabil; păstrarea și actualizarea evidenței investitorilor Fondului, în colaborare cu depozitarul;
- q) întocmirea și transmiterea la Autoritate a raportărilor săptămânale privind clasele de active din portofoliul Fondului, numărul de investitori și valoarea activului net al Fondului, pentru fiecare zi lucrătoare, precum și situația detaliată a investițiilor pentru ultima zi lucrătoare din săptămână, certificate de depozitar;
- r) întocmirea, transmiterea către Autoritate și publicarea pentru Fond, în termenele, forma și condițiile prevăzute de reglementările în vigoare, a următoarelor documente:
  - Prospect de emisiune;
  - Regulile Fondului;
  - Contract de societate;
  - Document cu informații esențiale (DIE);
  - Raport anual și Raportul semestrial
- s) alte activități calificate ca atare și autorizate de Autoritate.

## **1.6 Responsabilitatea Administratorului**

Capital Point este răspunzătoare pentru prejudiciile cauzate Fondului ca urmare a încălcării actelor normative sau a reglementărilor speciale în vigoare, a încălcării Regulilor Fondului, a neexecutării sau executării defectuoase, din culpă, a obligațiilor asumate prin Prospectul de emisiune.

## **CAPITOLUL 2 - Informații despre depozitar, relația dintre Capital Point și depozitar**

### **2.1 Datele de identificare a depozitarului**

În baza contractului de depozitare încheiat de Capital Point, depozitarul Fondului este BCR - Banca Comercială Română cu sediul în București, Sector 6, Șoseaua Orhideelor nr.15D, Clădirea The Bridge 1, etajul 2, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod unic de înregistrare RO361757, telefon 0373.511.717; fax 021.302.19.86, adresa de web: [www.bcr.ro](http://www.bcr.ro).

BCR - Banca Comercială Română SA denumită în continuare "Depozitar", este o instituție de credit autorizată de Banca Națională a României, potrivit legislației aplicabile instituțiilor de credit, înscrisă în Registrul Instituțiilor de Credit sub nr. RB-PJR-40-008/1999. Depozitarul a fost autorizat de A.S.F. (fosta C.N.V.M.) prin Avizul nr. 27/04.05.2006 și înregistrat cu numărul PJR10DEPR/400010 în Registrul Public al A.S.F.

### **2.2 Obiectul contractului de depozitare**

Obiectul Contractului îl constituie prestarea de către Depozitar a serviciilor de depozitare pentru Fond, în conformitate cu prevederile Contractului și ale reglementărilor legale aplicabile.

### **Reguli de Funcționare ale Fondului Deschis de Investiții Certinvest HOT STOCKS**

Serviciile de depozitare includ:

- a) Monitorizarea corectă și eficientă a fluxurilor de numerar ale Fondului prin acțiuni specifice descrise în reglementările în vigoare;
- b) Supravegherea respectării de către Fond a legislației și reglementărilor aplicabile, precum și a documentelor constitutive în vederea evaluării riscurilor legate de natura, dimensiunea și complexitatea Fondului și organizării Administratorului în vederea elaborării unor proceduri de supraveghere adecvate;
- c) păstrarea în condiții de siguranță a Activelor Fondului, încredințate Depozitarului spre păstrare, conform clauzelor contractuale;
- d) asigurarea unui control permanent al legalității operațiunilor Fondului;
- e) executarea instrucțiunilor Administratorului, cu excepția cazului în care aceste instrucțiuni contravin prevederilor legale aplicabile sau documentelor constitutive ale Fondului;
- f) asigurarea faptului că obligațiile care derivă din tranzacțiile având ca obiect activele Fondului sunt executate în termenul stabilit;
- g) asigurarea faptului că veniturile Fondului, precum și valoarea unităților de fond sunt calculate în conformitate cu prevederile legale aplicabile și documentele constitutive ale Fondului.

### **2.3 Durata contractului de depozitare**

Capital Point și Depozitarul au încheiat contractul de depozitare pe o perioadă de 1 an începând de la data intrării în vigoare a acestuia, cu posibilitatea prelungirii tacite, dacă nici una dintre părți nu notifică celeilalte în termen de 90 de zile, încetarea contractului.

### **2.4 Instrucțiunile primite de depozitar de la Capital Point**

Depozitarul este informat în scris de către Capital Point despre toate schimbările relevante cu privire la conducerea, organizarea și funcționarea sa, precum și despre cele privitoare la modificarea documentelor Fondului pentru care desfășoară activitatea de depozitare.

Capital Point transmite Depozitarului instrucțiuni în conformitate cu regulile și procedurile operaționale ale instituțiilor pieței de capital, precum și cu practica pieței pe care se execută respectivele instrucțiuni.

Capital Point transmite Depozitarului în timp util instrucțiunile, datele și documentele necesare îndeplinirii obligațiilor acestuia, conform prevederilor contractuale, procedurilor de lucru privind desfășurarea operațiunilor de depozitare și reglementărilor în vigoare.

Depozitarul disponibilizează instrumente financiare din portofoliul Fondului numai la primirea instrucțiunilor corespunzătoare de la Capital Point, respectiv în următoarele cazuri:

- a) în data decontării tranzacției, la vânzarea unui instrument financiar pe principiul livrare contra plată;
- b) ca urmare a instrucțiunilor primite în caz de fuziune și inclusiv de la administratorul lichidării, în caz de lichidare;
- c) ca urmare a constituirii unor garanții pentru operațiunile derulate de Fond, în conformitate cu prevederile legale în vigoare;

Pentru toate instrumentele financiare din portofoliul unui O.P.C.V.M. decontate în cadrul unui sistem de compensare, decontare și depozitare, Depozitarul disponibilizează/primește instrumentele exclusiv pe principiul livrare/primire contra plată.

### **2.5 Remunerarea depozitarului**

Pentru serviciile prestate în conformitate cu prevederile contractului de depozitare, Depozitarul este îndreptățit să primească, ca remunerație, următoarele tipuri de comisioane:

- a) Comision de depozitare - nivelul maxim al comisionului de depozitare este stabilit la o valoare de 0,015% / lună, aplicat la valoarea medie lunară a Activului Net pentru Calcul Comisioane (ANCC); la data autorizării prezentului document de oferta comisionul de depozitare are

valoarea de 0,009%/luna dar nu mai puțin de 300 Lei, aplicat la valoarea lunara a ANCC, definit astfel:

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

- b) Comisioanele de custodie se percep pentru custodia aferentă instrumentelor financiare tranzacționate pe piețe reglementate din România și piețe externe:
  - i. Comision pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare;
  - ii. Comision de decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare (DVP transfer);
  - iii. Comision pentru evenimente corporate (max. 200 Lei / operatiune);
  - iv. Alte comisioane.

Capital Point poate modifica valoarea comisionului de depozitare in modul urmator:

- a) în sensul creșterii sau scăderii acestuia, fără a depăși valoarea maximă, cu condiția notificării A.S.F. și a publicării noii valori a comisionului de depozitare în termenul prevăzut de reglementările legale în vigoare;
- b) crește valoarea maxima a comisionului de depozitare, cu condiția autorizării A.S.F. și publicării noii valori a comisionului de depozitare. Noua valoare a comisionului de depozitare intră în vigoare după publicarea notei de informare, în termenul prevăzut în cadrul legal în vigoare la momentul modificării.

Toate comisioanele încasate de depozitarul fondului în baza contractului de depozitare și custodie pot fi puse la dispoziția investitorilor la cererea acestora gratuit la sediul societății de administrare. Asupra comisioanelor pentru care legea prevede aplicarea TVA, se va aplica cota de TVA în vigoare.

Depozitarul utilizeaza activele Fondului doar în beneficiul Fondului. Depozitarul nu reutilizează activele Fondului pentru a genera venituri suplimentare pentru sine (ex: pe post de colateral, gaj în alte operațiuni financiare).

## **2.6 Responsabilitățile depozitarului**

- a) Să păstreze în condiții de siguranță activele fondului încredințate de către Administratorul Fondului, separat de activele sale și ale altor entități .
- b) Să ofere servicii de custodie având ca obiect activele financiare tranzacționabile aparținând Fondului. În acest scop, Depozitarul:
  - i. Deschide conturi de instrumente financiare, pe numele Fondului, în care va păstra instrumentele financiare aflate în custodie;
  - ii. Deschide și menține un cont curent și un cont bancar special aferent tranzacțiilor cu instrumente financiare.
  - iii. Aceste conturi vor fi debitate/creditate de depozitar numai în baza funcțiilor sale de depozitare, cu informarea Capital Point;
- c) Să realizeze, în contul Fondului, decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare executate de intermediar, în conformitate cu instrucțiunile primite de la Capital Point și cu reglementările specifice piețelor pe care se tranzacționează acestea;
- d) Să realizeze colectarea dividendelor, dobânzilor și a altor fructe civile aferente activelor depozitate, la solicitarea Capital Point.;
- e) Să se asigure că, în tranzacțiile având ca obiect activele Fondului, orice suma este achitată în termenul stabilit;
- f) Să se asigure că veniturile Fondului sunt administrate și calculate în conformitate cu reglementările în vigoare si cu documentele fondului;
- g) Să se asigure că vânzarea, emiterea, răscumpărarea sau anularea unităților de fond sunt efectuate de către Capital Point sau o altă entitate în numele Fondului, în conformitate cu reglementările în vigoare și documentele Fondului;



- h) Să verifice zilnic și să certifice valoarea activului net, dacă documentele transmise de Capital Point sunt complete și corecte, valoarea unitară a activului net, a numărului de investitori, să certifice raportările solicitate de A.S.F., și să le transmită către Capital Point. În termenele, formă, condițiile și periodicitatea stabilite de părți, respectiv de A.S.F.;
- i) Să se asigure că valoarea unității de fond este calculată în conformitate cu reglementările în vigoare și documentele Fondului;
- j) Să efectueze înregistrarea, verificarea, monitorizarea și controlul activelor Fondului;
- k) Să îndeplinească instrucțiunile Capital Point, cu excepția cazului în care acestea sunt contrare reglementărilor în vigoare ori documentelor Fondului;
- l) Să informeze în scris Capital Point despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea Fondului;
- m) Depozitarul va ține evidență tuturor informațiilor schimbate cu Capital Point., în decursul executării prezentului contract pe durata stabilită în legislația specifică, dar nu mai puțin de 5 ani de la data primirii informației;
- n) Depozitarul va furniza serviciile ce fac obiectul Contractului de depozitare și custodie, în conformitate cu instrucțiunile transmise la timp de către Capital Point.;
- o) Depozitarul prestează servicii de compensare decontare conform procedurii de lucru.

În desfășurarea activității sale, Depozitarul va respecta instrucțiunile corespunzătoare transmise de Capital Point. Instrucțiunile corespunzătoare sunt definite conform art. 2, pct. (2), lit. A) din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 ca Instrucțiuni corespunzătoare sunt fie instrucțiunile generale, care autorizează efectuarea de activități specifice, de rutină sau care se repetă în mod frecvent, fie comunicările speciale pentru situații deosebite.

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

Depozitarul va asigura confidențialitatea informațiilor și/sau documentelor primite din partea Capital Point în procesul de evaluare a legalității operațiunilor efectuate de acesta în contul Fondului. Confidențialitatea nu poate fi invocată în cazul controalelor efectuate de A.S.F., BNR sau alte instituții abilitate ale statului. Obligația de păstrare a confidențialității se va aplica pe întreagă durată a executării Contractului și pentru o perioadă de 5 ani după încetarea acestuia.

Depozitarul răspunde față de Capital Point și față de deținătorii de unitati de fond, pentru orice pierdere suferită de aceștia, ca urmare a îndeplinirii necorespunzătoare sau neîndeplinirii obligațiilor sale. Răspunderea Depozitarului față de investitori poate fi invocată de către deținătorii de unități de fond, direct sau indirect, prin intermediul SAI Capital Point SA

## **2.7 Încetarea contractului de depozitare**

Contractul de depozitare încetează de plin drept, fără nici o formalitate sau intervenția instanței competente, în următoarele situații:

- a) în cazul denunțării unilaterale a contractului de către oricare dintre părți.Încetarea va opera după acordarea unui termen de preaviz de minimum 90 de zile. Acest termen va curge de la data notificării denunțării contractului către A.S.F.
- b) în cazul retragerii autorizației/avizului de funcționare a oricărei părți de către A.S.F. și/sau BNR în cazul Depozitarului;
- c) în cazul inițierii procedurilor de supraveghere sau administrare specială de către BNR în cazul Depozitarului;
- d) în cazul deschiderii procedurii falimentului a oricăreia din părți;
- e) prin acordul părților și încheierea unui act adițional în acest sens, cu notificarea A.S.F.. În acest caz, termenul de preaviz de 90 de zile prevăzut la pct.1 nu se mai aplică;



- f) în cazul în care Depozitarul notifică Administratorul cu privire la faptul că nu este convins că păstrarea activelor Fondului la un custode global/ local este o măsură suficientă de protecție a activelor și Administratorul solicită păstrarea în continuare a activelor Fondului la respectivul custode global/ local, în pofida avertismentului băncii depozitare.

## **2.8 Forța majoră în cadrul contractului de depozitare**

Forța majoră sau cazul fortuit exonerează de răspundere partea aflată în imposibilitate de executare a obligațiilor sale cauzată de aceasta. Constituie forță majoră orice eveniment extern imprevizibil, absolut invincibil, inevitabil, insurmontabil și extrinsec circumstanțelor contractuale, neimputabil debitorului obligației, survenind înainte de exigibilitatea obligației și care provoacă imposibilitate de executare totală sau parțială, temporară sau definitivă, a unei sau a unora din obligațiile debitorului. Constituie caz fortuit acel eveniment care nu poate fi nici prevăzut și nici împiedicat de către cel chemat să răspundă dacă evenimentul nu s-ar fi produs.

Cazurile de forță majoră sunt considerate, pentru scopurile acestei clauze, circumstanțele care includ, fără restricție: războiul sau situațiile similare războiului, revoluția, cutremurul, inundațiile grave, embargoul, precum și orice alte situații ce sunt certificate de Camera de Comerț și Industrie sau orice altă autoritate competentă ca fiind cazuri de forță majoră.

Partea care invocă un eveniment de forță majoră sau de caz fortuit trebuie să comunice celeilalte Părți survenirea evenimentului și cauzarea imposibilității de executare, în termen de 2 zile de la data survenirii acesteia, urmând ca în termen de 15 zile de la data notificării să transmită certificatul de atestare a cazului de forță majoră, eliberat de instituția legal competentă. Totodată, Partea care invocă forța majoră sau cazul fortuit trebuie să notifice celeilalte Părți încetarea evenimentului și a consecințelor sale în privința imposibilității de executare în termen de 2 de zile de la data la care încetarea a avut loc. În cazul în care din cauza forței majore sau cazului fortuit Depozitarul se află în imposibilitatea de a-și executa obligațiile, acesta va trebui să asigure imediat, cu acordul Administratorului și notificarea prealabilă a A.S.F., transferul activelor către un alt depozitar.

Dacă imposibilitatea de executare cauzată de forță majoră și/sau cazul fortuit se întinde pe o perioadă care nu depășește 30 zile, executarea obligației afectate este suspendată, scadența acesteia prorogându-se cu durata imposibilității de executare, dacă partea creditoare a obligației respective nu notifică altfel.

Dacă imposibilitatea de executare cauzată de forța majoră și/sau cazul fortuit se întinde pe o perioadă de 30 zile sau mai lungă și privește obligațiile Părților, oricare dintre Părți poate înceta Contractul fără plată de daune interese prin transmiterea unei notificări către cealaltă Parte.

În cazul în care imposibilitatea de executare este totală și definitivă și privește obligațiile Părților, prezentul Contract va fi desființat de plin drept, fără notificare, de la momentul producerii evenimentului de forță majoră și/sau cazul fortuit.

## **CAPITOLUL 3 – Informații cu privire la Fondul Deschis de Investiții Certinvest HOT STOCKS**

### **3.1 Descrierea obiectivelor fondului**

Obiectivul Fondului constă în aprecierea capitalului pe termen lung. Fondul mobilizează resurse financiare printr-o ofertă continuă de unități de fond, în vederea efectuării de plasamente pe piețele de capital, în condițiile unui grad ridicat de risc specific politicii de investiții prevăzută în prospectul de emisiune.

Având în vedere natura plasamentelor care realizate de Fond se recomandă investitorilor plasarea resurselor financiare pe un termen de cel puțin 5 ani. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi

răscumpărate în orice moment. Fondul va fi administrat în mod activ, având ca benchmark indicele Euro Stoxx 50.

### **3.2 Politica de investiții a fondului**

Fondul investește cu preponderență în acțiuni și/sau titluri de participare emise de fonduri care investesc preponderent în acțiuni ale companiilor care raportează rezultate financiare pozitive sau pentru care au loc evenimente semnificative (cum ar fi lansarea unui produs cu cerere mare), care pot conduce la un potențial ridicat de creștere pentru companie și pentru prețul acțiunii. Selecția acestor acțiuni/titluri se va face luând în considerare creșterea susținută a profiturilor și/sau a vânzărilor și performanța pozitivă a prețului din perioade anterioare momentului investirii.

Alocarea strategică a Fondului în acțiuni și/sau titluri de participare emise de fonduri care investesc preponderent în acțiuni este de 95% din activul fondului, iar restul activelor sunt investite în depozite, instrumente cu venit fix sau alte instrumente financiare permise de legislația în vigoare. Alocarea în acțiuni și/sau titluri de participare emise de fonduri care investesc preponderent în acțiuni poate să scadă până la 65% în situații excepționale în care administratorul determină prin analiză macroeconomică, cantitativă și/sau tehnică faptul că contextul nu este favorabil creșterii prețului acțiunilor.

Fondul investește pe principiul diversificării riscului astfel încât majoritatea expunerilor să nu reprezinte mai mult de 5% din activele Fondului. Diversificarea sectorială și geografică sunt, de asemenea, monitorizate prin calculul expunerilor procentuale pe fiecare sector de activitate GICS (Global Industry Classification Standard) și pe fiecare țară, în parte. Fondul nu este specializat pe arii geografice sau sectoare industriale, însă expunerile pot fi concentrate în unele perioade într-o regiune sau într-un sector în funcție de rezultatele procesului de selecție descris mai sus. Performanța fondului este monitorizată constant pentru a măsura și a gestiona riscurile, dar și pentru a verifica atingerea obiectivelor.

Din alocarea strategică de 95% din activele fondului în acțiuni și/sau titluri de participare emise de fonduri care investesc preponderent în acțiuni, Fondul nu investește în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. și / sau F.I.A. mai mult de 10% din activele sale. Alocarea în titluri de participare poate crește temporar, în situații excepționale, în scopul gestiunii riscului, peste 10%, din activele fondului, cu respectarea limitelor stabilite prin legislația în vigoare, atunci când procesul de selecție nu a rezultat în identificarea unui număr suficient de emitenți de acțiuni pentru includerea în portofoliu sau atunci când administratorul determină prin analiză macroeconomică, cantitativă și/sau tehnică faptul că contextul nu este favorabil creșterii prețurilor acțiunilor. Fondul poate investi în instrumente financiare derivate pentru atingerea obiectivelor investiționale și pentru gestionarea riscurilor asociate pozițiilor existente.

Pe lângă valorile mobiliare și instrumentele financiare derivate listate pe bursele din statele membre și România, Fondul investește și în valorile mobiliare și instrumentele financiare derivate listate pe următoarele burse din state terțe: SUA (New York Stock Exchange -NYSE, Nasdaq Stock Market – NASDAQ, Chicago Mercantile Exchange – CME, Chicago Board of Trade – CBOT, ICE Futures US); Marea Britanie (London Stock Exchange); Canada (Toronto Stock Exchange); Japonia (Tokyo Stock Exchange). Limita maximă investită din activul Fondului în fiecare din statele terțe menționate este: 80% pentru SUA, 80% pentru Marea Britanie, 50% pentru Canada, 30% pentru Japonia.

Fondul analizează permanent și publică pe pagina de website un rating agregat a riscului de durabilitate, determinat în conformitate cu politica internă de administrare a riscului de durabilitate. În contextul în care informațiile privind factorii de durabilitate pot fi în acest moment dificil de obținut, incomplete, inexacte sau bazate doar pe estimări, există circumstanțe pentru a nu lua în considerare efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate. De aceea, Capital Point

își propune să reevalueze această situație cu periodicitate și să notifice investitorii cu privire la orice modificare viitoare.

Capital Point, în calitate de administrator de fond sau cont individual administrat, consideră ca fiind nerelevante la acest moment riscurile legate de durabilitate în deciziile proprii de investiții, luând în calcul instrumentele investiționale în care realizează plasamente doar din perspectivă financiară.

### 3.3 Principalele categorii de instrumente financiare în care investește Fondul

Investițiile Fondului se efectuează în următoarele active:

- a) **valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare** înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată, astfel cum este definită de reglementările în vigoare, din România sau dintr-un stat membru;
- b) **valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-o țară terță** sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-o țară terță, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei să fie aprobată de A.S.F. în conformitate cu cerințele de eligibilitate din reglementările emise de A.S.F. și să fie prevăzută în prezentele Regulii;
- c) **valori mobiliare nou-emise**, ce fac obiectul unei oferte publice în vederea admiterii la tranzacționare, cu respectarea cerințelor cumulative menționate la art. 82 lit.c) din O.U.G. 32/2012;
- d) **titluri de participare ale O.P.C.V.M. sau F.I.A.** stabilite sau nu în state membre menționate la art. 82 lit. d) din OUG nr. 32/2012;
- e) **depozite constituite la instituții de credit**, rambursabile la cerere sau care oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România, într-un stat membru sau într-un stat terț, în acest ultim caz cu condiția ca instituția de credit să fie supusă unor reguli prudentiale echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană;;
- f) **instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată**, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, iar instrumentele să respecte cerințele de la art. 82. lit.g din O.U.G. nr.32/2012;
- g) **Instrumente financiare derivate**: futures, forward, opțiuni, swap, contracte pe diferențe etc. atât pentru realizarea obiectivelor de investiții cât și pentru acoperirea riscului pozițiilor existente, cu respectarea criteriilor prevăzute la art 176 din Regulamentul A.S.F. nr.9/2014.
- h) **alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare** neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată. Investiția în aceste instrumente are ca obiectiv diversificarea portofoliului fondului prin realizarea de plasamente.

În cazul investițiilor în obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzacționare, vor fi respectate cel puțin condițiile de la art.177<sup>1</sup> din Regulamentul ASF nr.9/2014.

Fondul nu va investi în instrumente de tipul Total Return Swap. De asemenea, conform reglementărilor în vigoare, Fondul nu poate investi în metale prețioase sau înscrisuri care atestă deținerea acestora.

Ponderile maxime ale investițiilor în aceste instrumente financiare fac obiectul reglementărilor A.S.F. în vederea reducerii riscului și protejării investitorilor, astfel:

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

- b) Expunerea Fondului la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate nu poate depăși:
  - i. 10% din activele sale, atunci când contrapartea este o instituție de credit cu sediul social în România sau într-un stat membru, sau, dacă acesta se află în afara Uniunii Europene, să fie supusă unor reguli prudențiale evaluate de către A.S.F. ca fiind echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană, sau
  - ii. 5% din activele sale, în alte cazuri.
- c) Limita de 5% prevăzută la punctul (a) poate fi depășită până la maximum 10% sub condiția ca valoarea totală a deținerilor în fiecare din emitenții în care deține peste 5% din activele sale să nu depășească în nici un caz 40% din valoarea activelor Fondului. Această limită nu se aplică depozitelor și tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate încheiate cu instituții financiare care fac obiectul unei supravegheri prudențiale.
- d) În condițiile respectării limitelor individuale stabilite la punctul (a) și (b) Fondul nu poate combina într-o proporție mai mare de 20% din activele sale:
  - i. investițiile în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de aceeași entitate;
  - ii. depozitele constituite la aceeași entitate;
  - iii. expunerile care decurg din tranzacții cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate cu aceeași entitate.
- e) Limita de 5% prevăzută la punctul (a) poate fi depășită, până la maximum 35%, în situația în care valori mobiliare sau instrumentele pieței monetare sunt emise ori garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale statului membru, de o țară terță sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul ori mai multe state membre.
- f) Limita de 5% prevăzută la punctul (a) poate fi depășită până la maximum 25% pentru anumite obligațiuni, dacă acestea sunt emise de către o instituție de credit care își are sediul social într-un stat membru și care este supusă unei supravegheri speciale efectuate de către autoritățile publice, cu rolul de a proteja deținătorii de obligațiuni. În particular, sumele rezultate din emisiunea acestor obligațiuni trebuie investite, conform legislației, în active care, pe toată durata de viață a obligațiunilor, vor acoperi creanțele rezultate din obligațiuni și care, în caz de insolvabilitate sau de faliment al emitentului, vor fi utilizate cu prioritate pentru rambursarea principalului și plata dobânzilor acumulate.
- g) Dacă Fondul deține mai mult de 5% din activele sale în obligațiunile menționate la pct. f și emise de către un singur emitent, valoarea totală a acestor dețineri nu poate depăși 80% din valoarea activelor Fondului.
- h) Valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare prevăzute la punctul (e) și (f) nu sunt luate în considerare pentru aplicarea limitei de 40% menționate la punctul (c).
- i) Limitele prevăzute la punctele (a) - (g) nu pot fi combinate, iar deținerile de valori mobiliare sau de instrumente ale pieței monetare emise de aceeași entitate sau de depozite, efectuate cu respectiva entitate conform alin. (a)-(g) nu pot depăși, în niciun caz, totalul de 35% din activele Fondului.
- j) Societățile incluse în cadrul unui grup în scopul consolidării situațiilor financiare, potrivit legislației europene și regulilor contabile recunoscute pe plan internațional, sunt considerate ca fiind o singură entitate în scopul calculării limitelor prevăzute în prezentul articol.
- k) Sunt permise investițiile cumulative în valori mobiliare și în instrumente ale pieței monetare în cadrul aceluiași grup până la o limită de 20%.
- l) Fondul nu poate deține mai mult de:
  - i. 10% din obligațiunile unui emitent;
  - ii. 10% din acțiunile fără drept de vot ale unui emitent;
  - iii. 20% din unități de fond ale unui O.P.C. menționate la art. 82 lit d) din OUG nr. 32/2012;
  - iv. 10% din instrumentele pieței monetare emise de un emitent;
  - v. maxim 10% din activ în titluri de participare ale aceluiași F.I.A.

Limitele menționate la punctul (k) subpunctele (i), (iii) și (iv) de mai sus pot fi depășite în momentul achiziției numai dacă valoarea brută a obligațiunilor sau a instrumentelor pieței monetare ori valoarea netă a titlurilor emise nu poate fi calculată la momentul achiziției.

m) Fondul poate să dețină conturi curente și numerar în lei și în valută în valoare de maximum 5% din activul sau. Această limită poate fi depășită, până la maximum 20%, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

- i. sumele provin din subscrieri de unități de fond, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu;
- ii. depășirea limitei nu se întinde pe o perioadă mai mare de 30 zile.

În calculul acestei limite nu se includ sumele aferente marjelor constituite de S.A.I. în cazul investițiilor efectuate de Fond în instrumente financiare derivate.

n) Prin excepție, limita de 20% de mai sus poate fi depășită până la maximum 60% cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

- i. sumele sunt determinate de activitatea de constituire, provin din investiții majore în unități de fond ale Fondului sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu;
- ii. sumele depășind 20% sunt plasate la depozitar;
- iii. depășirea limitei de 20% până la maximum 60% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile;
- iv. sumele respective pot fi plasate în depozite overnight la depozitar, fără ca acest plasament să fie considerat o depășire a limitei de expunere pe o bancă.

o) În condițiile de la punctul (m) sumele existente în conturi curente nu sunt luate în calculul limitei de expunere pe o bancă.

p) Fondul poate investi cel mult 10% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare, altele decât cele menționate la art. 82 din O.U.G. nr. 32/2012.

q) Fondul nu poate deține o expunere totală mai mare de 35% din activele sale pe instrumente financiare emise de persoane juridice membre ale aceluiași grup de societăți. În sensul prezentului articol, un grup de societăți este format din persoane juridice care au cel puțin un acționar / asociat comun, ce deține cel puțin 33% din capitalul social al fiecărei societăți membre a grupului, sau care au cel puțin un membru comun în consiliul de administrație, în cazul societăților organizate în sistem unitar, sau în directorat, în cazul societăților organizate în sistem dualist.

Fondul poate să depășească limitele de investiții menționate în O.U.G. nr. 32/2012 în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activul sau, cu condiția ca depășirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile.

Prin emiterea autorizației de funcționare A.S.F. aprobă ca Fondul să deroge de la respectarea limitelor investiționale menționate la art.85 – 88 din OUG nr.32/2012 pe o perioadă de maximum 6 luni de la data autorizării Fondului, cu asigurarea supravegherii respectării principiului diversificării riscului.

Dacă limitele de deținere sunt depășite din motive independente de controlul Fondului sau ca rezultat al exercitării drepturilor de subscriere, acesta trebuie să adopte, ca obiectiv prioritar al tranzacțiilor sale de vânzare, măsuri de remediere în cel mai scurt timp a situației, cu respectarea intereselor deținătorilor de unități de fond.

### **3.4 Instrumente tehnice folosite în administrarea portofoliului**

În cadrul strategiei de administrare activă a portofoliului vor fi folosite o serie de instrumente/tehnici specifice, printre care:

- *Analiza contextului macroeconomic.* Strategia de administrare va urmări analizarea principalilor indicatori macroeconomici în vederea determinării poziției ciclului economic pentru zonele geografice în care își desfășoară activitatea companiile din portofoliu. Se va urmări poziționarea pe regiuni, teme și sectoare astfel încât să fie favorizată performanța investițiilor Fondului;

- *Analiza fundamentală* a emitenților de acțiuni din perspectiva ratelor de creștere a veniturilor și profiturilor pentru companiile din portofoliu. Se va analiza, de asemenea, evoluția multiplilor de evaluare;
- *Analiza cantitativă a indicatorilor financiari pentru companiile din portofoliu;*
- *Analiza tehnică* a evoluției prețului instrumentelor financiare (acolo unde este cazul);
- *Analiza factorilor de mediu, sociali și de guvernare corporativă* are rolul de a identifica riscurile și oportunitățile care pot deriva din acești factori.
- *Instrumente financiare derivate* – prin utilizarea instrumentelor financiare derivate de tip futures, forward, opțiuni, swap, etc. se urmărește realizarea obiectivelor investiționale și acoperirea riscului pozițiilor existente;

În procesul de administrare a portofoliului pot fi utilizate tehnici eficiente de administrare a portofoliului, în conformitate cu prevederile art. 179 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 cu modificările și completările ulterioare, precum:

1. *tranzacții de cumpărare-revanzare (buy-sell back) și tranzacții de vânzare-recumpărare (sellbuyback)* – acestea reprezintă tranzacții prin care o contraparte cumpără sau vinde instrumente financiare, fiind de acord să vândă sau, respectiv, să cumpere înapoi instrumente financiare similare, la un preț specificat la o dată ulterioară; aceste tranzacții sunt tranzacții de cumpărare-revanzare pentru contrapartea care cumpără instrumentele financiare și tranzacții de vânzare-recumpărare pentru contrapartea care le vinde;
2. *tranzacții de răscumpărare* – acestea reprezintă tranzacții care fac obiectul unor acorduri prin care o contraparte transferă instrumente financiare cu angajamentul de a le rascumpara la un preț specificat, la o dată viitoare precizată, reprezentând un “acord repo” pentru contrapartea care vinde instrumentele financiare și un “acord reverse repo” pentru contrapartea care le cumpara; acordul nu permite unei contrapărți să transfere anumite instrumente financiare mai multor contrapărți.

Utilizarea acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului are drept scop generarea unor venituri suplimentare pentru Fond.

Tipurile de active care vor face obiectul acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului vor fi reprezentate exclusiv de valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European sau de autoritățile publice locale ale acestora. În cazul tranzacțiilor sell-buy back și repo, pe lângă instrumentele enumerate anterior pot fi utilizate și valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de emitenți corporativi.

Proporția maximă de active care pot face obiectul operațiunilor de buy-sell back și a acordurilor reverse repo este de 20% din activul total al fondului, în timp ce proporția preconizată de active ce vor face obiectul acestora este de aproximativ 10%. De asemenea, proporția maximă de active care pot face obiectul operațiunilor de sell-buy back și a acordurilor repo este de 20% din activul total al fondului, în timp ce proporția preconizată de active ce vor face obiectul acestora este de aproximativ 10%.

Vor fi derulate astfel de operațiuni în mod exclusiv cu instituții financiare. Astfel vor fi evaluate în mod obiectiv ofertele primite de la contraparti, pe criterii de risc, cost și performanță.

Contrapărțile vor fi selectate pe criterii legate de evaluarea riscului de credit aferent acestora, cum ar fi: indicatori financiari (privind capitalul, activele, profitabilitate și lichiditatea), suport de la societatea mamă (daca este cazul), rating de credit pentru contraparte și/sau societatea mamă acordat de agențiile de rating, garanții. Nu se impune un nivel minim de rating de credit.



Garanțiile acceptate în cadrul acestor tranzacții (prin garanții se înțelege toate activele primite de Fond în contextul tehnicilor eficiente de administrarea portofoliului) sunt reprezentate de numerar, valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European sau de autoritățile publice locale ale acestora, cu scadența în general mai mică de 10 ani și scor BVAL (calculat de Bloomberg) de minim 8.

Astfel, garanțiile acceptate vor fi emise de entități independente de contrapărți, fiind asigurat un grad redus de corelare cu performanțele contrapărții.

În vederea asigurării unui nivel adecvat de diversificare a garanțiilor, acestea vor fi luate în calcul la verificarea respectării limitelor investitoriale aplicabile fondului. Valoarea de piață a colateralului la momentul încheierii operațiunilor de buy-sell back și a acordurilor reverse repo trebuie să acopere cel puțin contravaloarea sumei plasate. Marjele de ajustare a garanției vor fi stabilite în funcție de riscul de credit al contrapartidei, durata tranzacției, precum și tipul și maturitatea titlurilor folosite drept garanție.

Garantiile primite sub forma de valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare vor fi ținute în custodie la depozitarul Fondului.

Garanțiile vor fi evaluate zilnic în baza metodei bazate pe utilizarea cotațiilor relevante de piață. În funcție de prevederile contractuale agreeate cu contrapărțile, pot fi utilizate marje de variație zilnice.

Tipurile de tranzacții menționate mai sus sunt supuse riscului legal. Acestea sunt încheiate în baza unui contract scris, care reglementează modalitatea de soluționare a litigiilor, legea aplicabilă și instanțele competente. În situația în care instanța identifică încheierea tranzacțiilor în anumite împrejurări (leziune, dol, procedură de redresare/rezoluție, tranzacție încheiată în dauna creditorilor) poate adopta o hotărâre în urma căreia prejudiciul să nu fie acoperit.

Toate veniturile obținute ca urmare a utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului revin Fondului.

Societatea de administrare nu realizează venituri direct/indirect din derularea acestor operațiuni. Comisioanele aferente utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt cele specific decontării instrumentelor financiare ce fac obiectul acestor operațiuni și sunt încasate de către banca depozitară.

Riscurile rezultate din aceste activități, sunt prezentate la punctul 3.6.

### **3.5 Durata recomandată a investițiilor**

Capital Point recomandă o durată minimă a investiției de 5 ani. Recomandarea are ca scop obținerea unor performanțe relevante, acoperind eventualele evoluții nefavorabile pe termene mai scurte ale pieței bursiere. Decizia privind termenul investiției aparține exclusiv investitorilor. Aceștia își pot oricând răscumpăra parțial sau total unitățile de fond achiziționate.

### **3.6 Factorii de risc derivând din politică de investiții a fondului deschis de investiții**

Investiția în fonduri deschise de investiții comportă atât avantajele care îi sunt specifice, cât și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitor, randamentul investiției fiind în general corelat cu riscul asumat în atingerea acestuia.

Capital Point stabilește, implementează și menține o politică de administrare a riscului adecvată și documentată care identifică riscurile la care este sau ar putea fi expus Fondul, respectiv:



- a) **Riscul de piață** reprezintă riscul de pierdere care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar și prețurile acțiunilor;
- b) **Riscul de lichiditate** are două componente distincte, dar strâns legate între ele:
  - i. riscul de lichiditate al pieței/activelor – reprezintă riscul ca fondul să nu poată transforma într-o perioadă adecvată de timp activele în disponibilități bănești fără a influența semnificativ prețul de piață al acestora;
  - ii. riscul de lichiditate al fondului (determinat de comportamentul investitorilor) – reprezintă riscul ca fondul să nu poate onora cererile de răscumpărare depuse de investitori în intervalul de timp prevăzut în prospect;
- c) **Riscul operațional** reprezintă riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne, erori umane, deficiențe ale sistemelor Capital Point sau din evenimente externe și include riscul juridic și de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului;
- d) **Riscul de credit** se referă la efectele negative rezultate din neplata unei obligații sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartidă poate include toate tranzacțiile și produsele care pot genera o expunere nefavorabilă fondului și care nu fac neapărat subiectul unei activități de creditare;
- e) **Riscul de concentrare** reprezintă riscul de a suferi pierderi din distribuția neomogenă a expunerilor față de contrapartide sau din efecte de contagiune între debitori sau din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc);
- f) **Riscul de durabilitate** reprezintă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernanta care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției.
- g) **Riscul de utilizare a instrumentelor derivate** – utilizarea tranzacțiilor cu derivate, atât în scopul acoperirii riscului, cât și ca instrument al administrării active a investițiilor, poate duce la creșterea volatilității randamentelor fondului.
- h) **Riscul de contraparte** — riscul de pierdere pentru O.P.C.V.M. care decurge din posibilitatea ca o contraparte la o tranzacție să nu își îndeplinească obligațiile înainte de decontarea finală a fluxului de numerar aferent tranzacției;

Capital Point evaluează, monitorizează și revizuieste periodic caracterul adecvat și eficiența politicii de administrare a riscului și notifică A.S.F. orice modificare importantă a politicii de administrare a riscului.

### **3.7 Persoanele responsabile cu analizarea oportunităților de investiție**

Consiliul de administrație al Capital Point este responsabil pentru elaborarea politicii generale de investiții a Fondului. Direcția Investiții din cadrul Capital Point analizează oportunitățile de investiții și face propuneri către Comitetul de investiții. Comitetul de Investiții aprobă sau respinge propunerea, care ulterior, dacă este aprobată, este implementată de persoana responsabilă din cadrul Direcției Investiții.

## **CAPITOLUL 4 – Informații cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea și anularea unităților de fond**

### **4.1 Proceduri pentru subscrierea de unități de fond**

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, cu excepția persoanelor aflate sub jurisdicția FATCA<sup>1</sup>, care a semnat un formular de adeziune în acest

<sup>1</sup> Având în vedere prevederile Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) – Legea privind respectarea obligațiilor fiscale pentru conturile externe ale cetățenilor americani, începând cu data autorizării documentului persoanele aflate sub jurisdicția Statelor Unite ale Americii nu pot investi direct sau indirect în Fond.

sens pentru cumpărare de unități de fond, dobândirea calității de investitor realizându-se în ziua emiterii unităților de fond.

Pentru persoanele minore, subscrierea de unități de fond se poate efectua de către reprezentanții legali (părinte / tutore), din fondurile proprii ale reprezentanților legali, fără a afecta patrimoniul propriu al minorului.

Investitorii vor completa și semna inițial un formular de adeziune, prezentând totodată toate documentele menționate în formular, în scopul realizării adeziunii la fond. Investitorii au obligația de a completa corect toate rubricile formularului de adeziune. În scopul investirii se va completa Cererea de subscriere, care, însoțită de dovada plății, odată transmisă spre procesare către Capital Point este irevocabilă.

Plata Unităților de Fond subscribe se face în euro, prin virament bancar sau online cu cardul, în conturile colectoare deschise în numele Fondului de Capital Point, conturi deschise la instituții de credit în acest scop. Sumele aflate în contul colector / conturile colectoare ale Fondului pot fi remunerate cu dobândă de cont curent, situație în care dobânda reprezintă venit al Fondului.

Capital Point nu solicită investitorilor un preț suplimentar, la achiziția de unități de fond, pentru utilizarea oricărui instrument de plată.

Prin depunerea semnăturii pe primul formular de adeziune investitorii își exprimă acordul ca Capital Point să emită unități de fond, în baza unui transfer bancar sau plată online cu cardul bancar, confirmate de extrasul contului colector al Fondului pentru subscrierile ulterioare, fără semnarea unei cereri de subscriere.

În cadrul transferului bancar / plata cu cardul, investitorul trebuie să furnizeze datele de identificare: nume, prenume și cod numeric personal sau denumire și cod unic de înregistrare, după caz. Lipsa acestor date de identificare poate determina nerespectarea termenului prevăzut pentru alocarea unităților de fond.

Capital Point nu își asumă răspunderea pentru posibilele întârzieri de alocare a unităților de fond rezultate în astfel de situații. În situația în care efectuarea vărsământului nu se realizează în termen de 10 zile lucrătoare de la data depunerii formularului de subscriere, formularul se consideră anulat. Investitorii, pentru fiecare operațiune de cumpărare de unități de fond, primesc de la Capital Point o notificare privind confirmarea tranzacției.

În situația în care o persoană care intenționează să devină investitor al Fondului, depune o sumă mai mică decât suma minimă obligatorie de subscris, Capital Point va face demersurile necesare pentru a returna suma sau pentru a solicita completarea acestei sume. În cazul în care se solicită completarea sumei inițiale, valoarea activului net unitar luată în calcul este cea aferentă zilei în care se realizează completarea sumei inițiale depuse.

În situația în care suma nu poate fi returnată din cauze neimputabile Capital Point timp de 3 ani, sumele neidentificate vor fi înregistrate ca venituri ale Fondului, conform documentelor de constituire pe baza deciziei Conducerii Capital Point. Sumele mai mici de 5 Euro nu se returnează și constituie venituri ale Fondului.

În cazul în care cumpărarea ulterioară de unități de fond se face prin virament bancar, fără completarea unui formular de subscriere, Capital Point remite investitorului printr-un suport durabil sau pune la dispoziție la sediul Capital Point un document (confirmare operațiuni sau un extras de cont în care se evidențiază în mod distinct operațiunea de subscriere care a condus la emiterea lui), prin care se atestă participarea la Fond.

În situația în care, suma încasată în contul colector este mai mică decât cea prevăzută în formularul de subscriere, se va alocă investitorului numărul de unități de fond corespunzător sumei efectiv intrate în contul colector al Fondului.

Nu se pot efectua operațiuni de subscriere de unități de fond la sediul Capital Point în zilele de sâmbătă și duminică, zilele de sărbătoare legală, și alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează.

Fondul nu stabilește un moment al zilei în funcție de care se calculează prețul de cumpărare a unităților de fond, respectiv prețul de răscumpărare a unităților de fond, precum și momentul înregistrării formularelor de subscriere/răscumpărare.

#### **4.2 Proceduri de răscumpărare a unităților de fond**

Investitorii își pot răscumpăra oricând, integral sau parțial, unitățile de fond deținute în baza formularului de răscumpărare. Cererea de răscumpărare va fi depusă la sediul Capital Point / prin telefon / platformă electronică și este irevocabilă. Administratorul are obligația reținerii copiei de pe actul de identitate al investitorului acestuia, la momentul depunerii formularului de răscumpărare a unităților de fond, la sediul societății.

Cererea de răscumpărare poate fi depusă, în cazul persoanelor fizice, de către titulari, iar în cazul persoanelor juridice, aceasta va fi depusă de către reprezentanții legali sau de către persoanele împuternicite în acest sens.

Operațiunile de răscumpărare a unităților de fond subscrise în numele minorului se pot efectua oricând de către cei care au efectuat subscrierea, într-un cont deschis pe numele minorului la o instituție de credit.

În situația în care unitățile de fond sunt dobândite direct de către minor prin moștenire, răscumpărarea acestora se poate face doar cu acordul autorității tutelare, într-un cont al titularului minor deschis la o instituție de credit.

Prețul de răscumpărare este prețul convenit investitorului la data înregistrării cererii de răscumpărare. Acesta reprezintă valoarea unitară a activului net, calculată de Capital Point și certificată de Depozitar, în ziua imediat următoare, pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare. Din valoarea răscumpărată se scad orice taxe legale și comisioane bancare conform prezentului document, taxe și comisioane prevăzute și în Prospectul de emisiune.

Investitorul trebuie să completeze corect toate câmpurile formularului de răscumpărare. Un formular de răscumpărare completat incorect și depus la sediul Capital Point spre onorare, exonerează de răspundere administratorul fondului. Formularul de răscumpărare este disponibil în format letric la sediul Capital Point și în format electronic pe site-ul [www.capitalpoint.ro](http://www.capitalpoint.ro).

Capital Point remite investitorului, printr-un suport durabil, sau va pune la dispoziție, la sediul său, notificarea privind confirmarea tranzacției de răscumpărare sau un extras de cont în care se evidențiază în mod distinct operațiunea de răscumpărare. Dacă, din motive independente de Administrator, o cerere de răscumpărare nu ajunge în posesia Capital Point, aceasta este exonerată de răspundere față de investitori. Plata contravalorii unităților de fond răscumpărate nu se efectuează în numerar la sediul Capital Point. Plata contravalorii unităților de fond răscumpărate se va face numai prin virament bancar în contul bancar menționat de investitor în cererea de răscumpărare.

Pentru investitorii ce solicită transferul sumelor răscumpărate în conturi personale deschise la bănci cu sediul operativ în străinătate, sau în alte valute decât valuta fondului, cheltuielile aferente contractate pentru efectuarea transferurilor, schimburilor valutare, precum și alte costuri necesare onorării plății conform cererii depuse de investitor, vor fi suportate de către investitor din suma netă convenită acestuia.

În cazul răscumpărărilor solicitate de către moștenitorii titularului, aceștia trebuie să depună cererea de răscumpărare, însoțită de documentele care atestă calitatea de moștenitor al unităților de fond, identitatea și extrasul de cont bancar.

Plata contravalorii unităților de fond răscumpărate va fi făcută într-un termen rezonabil, dar nu mai mult de 10 zile lucrătoare de la data depunerii cererii de răscumpărare. Fondul nu stabilește un moment al zilei în funcție de care se calculează prețul de răscumpărare al unităților de fond.

Anularea unităților de fond emise de Fond și evidențierea acestei operațiuni în contul de investiții al investitorului se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a Cererii de răscumpărare.

#### **4.3 Operațiuni de subscriere și răscumpărare prin internet**

Investitorii persoane fizice, care au încheiat cu Capital Point un contract pentru operațiuni cu unități de fond prin internet și telefon pot efectua operațiuni de subscriere / răscumpărare și prin intermediul internetului, în cadrul platformei electronice pusă la dispoziție de Capital Point, disponibilă la adresa [www.InvestOnline.ro](http://www.InvestOnline.ro). Distribuirea prin internet către potențialii investitori/investitorii interesați se va efectua în urma încheierii unui contract la distanță, definit conform art. 60 alin. (3) din Legea nr.126/2018. Contractul va fi însoțit de documente de identificare ale potențialului investitor/investitorului în conformitate cu cerințele A.S.F. specifice.

În cazul persoanelor fizice, prima operațiune de subscriere de unități de fond se va face numai de către titularul investiției. Capital Point se va asigura ca prima subscriere a unităților de fond ale Fondului se face numai după confirmarea faptului că investitorul a citit și a fost de acord cu prospectul de emisiune precum și cu documentul privind informațiile esențiale (DIE).

Plata aferentă răscumpărărilor se poate realiza doar în contul deținut de investitor indicat în cadrul contractului pentru operațiuni cu unități de fond pe internet și telefon sau în contul notificat de investitor / împuternicit.

Instrumentele de plată utilizate pentru distribuția de unitati de fond prin internet sunt cele menționate în cadrul Regulilor Fondului în capitolul – “Proceduri pentru subscrierea de unități de fond” .

Pentru a face față eventualelor disfuncționalități ale platformei electronice de subscrieri si răscumparari prin internet, Capital Point trebuie să asigure proceduri alternative eficiente astfel încât activitatea de distribuire a unităților de fond să se poată desfășura în bune condiții. Investitorii vor fi informați de către Capital Point în contractul încheiat cu privire la existența acestor proceduri alternative și la modalitatea de utilizare a acestora.

Persoanele juridice și persoanele fizice minore nu pot efectua operațiuni de subscriere și răscumparare prin internet.

#### **4.4 Operațiuni de subscriere și răscumpărare prin telefon**

Distribuirea prin telefon a unitatilor de fond către investitorii interesați se va efectua în baza unui contract la distanță, definit conform art. 60 alin. (3) din Legea nr. 126/2018 și în conformitate cu prevederile art. 103 alin. 2, 3 și 4 și art. 104 alin.1 din Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014. Contractul la distanță va fi însoțit de fotocopii după documentele de identificare ale investitorului și al extrasului de cont. Plata unităților de fond subscrise prin telefon se face prin ordin de plată.

Pentru a face față eventualelor disfuncționalități ale sistemelor telefonice, Capital Point trebuie să asigure proceduri alternative eficiente astfel încât activitatea de distribuire a unităților de fond să se poată desfășura în bune condiții. Investitorii vor fi informați de către Capital Point în contractul încheiat cu privire la existența acestor proceduri alternative și la modalitatea de utilizare a acestora.

Plata aferentă răscumpărărilor se poate realiza doar în contul deținut de investitor indicat în cadrul contractului la distanță sau în contul notificat de investitor în scris Capital Point, în cazul modificării acestuia.

Persoanele juridice și persoanele fizice minore nu pot efectua operațiuni de subscriere și răscumpărare prin telefon.

#### **4.5 Circumstanțele în care emisiunea și răscumpărarea de unități de Fond pot fi suspendate**

Emisiunea și răscumpărarea unităților de fond poate fi suspendată de către A.S.F., conform legii, dacă, pentru apărarea interesului public sau al investitorilor este necesar a se dispune fie suspendarea fie limitarea temporară a emisiunii și / sau răscumpărării unităților de fond. Actul de suspendare va specifica termenul suspendării. Suspendarea se poate prelungi și după expirarea termenului inițial stabilit, în situația în care motivul de suspendare se menține.

În situații excepționale și numai pentru protejarea interesului deținătorilor de unități de fond, Capital Point poate suspenda temporar răscumpărarea unităților de fond, cu respectarea prevederilor regulilor fondului și a reglementărilor A.S.F. În acest caz, Capital Point va comunica fără întârziere decizia sa către A.S.F. Emisiunea și / sau răscumpărarea unităților de fond poate fi suspendată de Capital Point și în următoarele situații, fără ca acestea să fie limitative: întreruperi ale activității sistemului bancar, sărbători legale, consolidări / splitări ale unității de fond.

În situațiile de acest gen, Capital Point va comunica, fără întârziere, decizia sa către A.S.F., menționând motivele suspendării și perioada de suspendare. În cazul în care apreciază că suspendarea dispusă de Capital Point nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau că prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, A.S.F. este în drept să dispună ridicarea suspendării.

În cazul fuziunilor între fondurile deschise de investiții, Capital Point va transmite la A.S.F. notificarea privind intenția de fuziune a fondurilor însoțită de proiectul pe baza căruia se va realiza fuziunea și de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor și valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune.

În termen de maximum 30 de zile de la data depunerii documentelor mai sus menționate, A.S.F. va emite o decizie de suspendare a emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepția răscumpărărilor integrale de unități de fond, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării. Decizia de suspendare intră în vigoare la 30 de zile de la data comunicării ei către Capital Point.

În situațiile prevăzute în art. 76 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, referitoare la necomunicarea de către Capital Point a informațiilor solicitate de depozitar, A.S.F. poate suspenda emisiunea și răscumpărarea unităților de fond până la clarificarea situației, dar pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare.

În situația în care, în cursul unei zile, contravaloarea cererilor de răscumpărare depășește 10% din valoarea activelor Fondului, Capital Point își rezervă dreptul de a suspenda operațiunile pentru o perioadă de 10 zile lucrătoare. În situația în care, în decursul a cinci zile lucrătoare, contravaloarea cererilor de răscumpărare depășește 15% din valoarea activelor Fondului, Capital Point își rezervă dreptul de a suspenda operațiunile pentru o perioadă de până la 15 zile lucrătoare.

Condițiile de suspendare temporară a emisiunii și / sau răscumpărării unităților de fond sunt corelate cu mecanismele de administrare a lichidității în situații extreme utilizate de Capital Point.

De asemenea, operațiunile de subscriere / răscumpărare pot fi suspendate și de către conducerea Capital Point, pe baza unei decizii fundamentate. Motivele suspendării precum și nota de informare a investitorilor vor fi notificate în prealabil A.S.F.

#### **4.6 Distribuția unităților de fond**

Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere / răscumpărare prin următoarele metode:

- a) La sediul Capital Point din București, Sector 1, Strada Buzești nr. 76 -80, etaj 7, în timpul programului de lucru;
- b) Prin telefon: ordine telefonice, conform prevederilor legale în vigoare (numerele dedicate de telefon pentru aceste operațiuni sunt: 021.203.14.30 sau 021.203.14.31), pentru investitorii care au încheiat Contract pentru operațiuni cu unități de fond prin internet și telefon;
- c) Prin internet: utilizarea platformei electronice investOnline.ro după încheierea contractului la distanță;
- d) Prin distribuitori autorizați de ASF și înscrși în Registrul Public al ASF, respectiv:

Lista distribuitorilor de unități de fond :

- SSIF Tradeville SA, cu sediul în Bd Pierre de Coubertin nr. 3-5, Office Building, lot 3/1, Etaj 3-4, sector 2, București, fiind înscris în Registrul Public al ASF cu nr PJR22DIST/4000013/06.06.2024.

#### **4.7 Modalități de anulare sau transfer a unităților de fond**

Anularea unităților de fond se face ca urmare a depunerii unei Cereri de răscumpărare și evidențierea acestei operațiuni în contul de investiții al investitorului se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a Cererii de răscumpărare;

Transferul unităților de fond se face în următoarele cazuri:

- a) în cazul decesului titularului, dacă cel puțin unul dintre moștenitori optează pentru menținerea investiției în Fond ; numărul de unități de fond convenite se transferă pe numele acestuia, la data la care respectivul moștenitor prezintă documente care atestă calitatea succesorală.

Dovada calității succesorale se face prin prezentarea următoarelor documente:

- certificatul de deces al investitorului titular;
- certificatul de moștenitor în care este specificat numărul de unități de fond sau cota parte la care moștenitorii au dreptul;
- documentele de identificare ale moștenitorilor.

Fiecare moștenitor devine proprietarul unui număr de unități de fond ce îi revin conform actului de succesiune;

- b) în cazul în care persoana juridică deținătoare de unități de fond fie fuzionează, fie își schimbă Codul unic de înregistrare în condițiile prevăzute de legislația în vigoare, unitățile de fond deținute se transferă în contul de investiții definit cu noile date de identificare, la data prezentării documentelor doveditoare.

### **CAPITOLUL 5 - Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale fondului**

#### **5.1 Reguli de evaluare a activelor**

Metodele de evaluare a activelor Fondului vor fi menținute pe o perioadă de minimum 12 luni. De asemenea, Capital Point utilizează aceeași metodă de evaluare, în cazul categoriilor de active comune aflate în portofoliul O.P.C.V.M.-urile administrate, conform art. 122 (3) din Regulamentul A.S.F. nr.9/2014.

Valoarea totală a activelor se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul Fondului. Capital Point înregistrează instrumentele financiare din portofoliul Fondului la data efectuării tranzacției.



## **5.2 Evaluarea instrumentelor cu venit fix și a instrumentelor pieței monetare**

Instrumentele financiare cu venit fix precum și instrumentele pieței monetare, se evaluează conform metodei bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Pentru instrumentele financiare cu venit fix neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau al unui sistem multilateral de tranzacționare, aflate în portofoliul Fondului, în scop prudential, în situația în care Capital Point constată, conform situațiilor financiare periodice ale emitentului acestor instrumente, că există un risc semnificativ ca acesta să nu își îndeplinească obligațiile de plată aferente cupoanelor periodice și principalului, Capital Point realizează ajustări graduale de valoare ale expunerii pe respectivul instrument, în baza unei analize interne sau a unui raport de evaluare întocmit de un evaluator autorizat. Respectivele aplicări de ajustări de valoare se notifică A.S.F. odată cu declanșarea aplicării acestei proceduri.

Deprecierea valorii instrumentelor financiare cu venit fix se aplică și în situația în care se constată întârzieri la plata cupoanelor, modificări ale datei de plată, ulterior ajungerii la scadență a acestora, precum și modificări în privința datei scadenței.

În situația în care principalul și cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt plătite în termen de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero. În monitorizarea numărului de 10 zile lucrătoare, calendarul care se va lua în considerare este calendarul aferent al țării de domiciliu al instrumentelor cu venit fix, în situația în care pot exista diferențe între zilele lucrătoare din România și zilele lucrătoare aferente altor state. Dacă termenul-limită de plată coincide cu o zi nelucrătoare, acesta se prelungește automat până la sfârșitul primei zile lucrătoare.

Capital Point publică în raportul semestrial și anual de activitate transmis A.S.F, după caz, informații complete cu privire la fundamentarea, cauzele care au determinat ajustarea de valoare, precum și detalierea metodologiei utilizate de ajustare graduală de valoare.

În cazul în care, ulterior aplicării ajustării de valoare, emitentul de instrumente financiare cu venit fix neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem multilateral de tranzacționare nu își îndeplinește efectiv obligația de plată aferentă cupoanelor periodice și principalului, atunci acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

În cazul în care, ulterior includerii în activul Fondului la valoarea zero, emitentul de instrumente financiare cu venit fix neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem multilateral de tranzacționare își îndeplinește toate obligațiile restante de plată aferente Fondului, atunci respectivele instrumente sunt reevaluate în activul Fondului.

Instrumentele pieței monetare, precum, fără a se limita la certificate de trezorerie, vor fi evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Operațiunile de piață monetară, respectiv cumpărări/vânzări reversibile de active eligibile pentru tranzacționare (repo/reverse repo) se evidențiază în portofoliul Fondului astfel:

a) cumpărările reversibile în cadrul cărora Fondul cumpără active eligibile pentru tranzacționare, cu angajament ferm al contrapărții de a răscumpăra respectivele active la o dată ulterioară și la un preț stabilit la data încheierii tranzacției, sunt evaluate prin recunoașterea zilnică a creanței care se adaugă la valoarea de achiziție;

b) vânzările reversibile în cadrul cărora Fondul vinde active eligibile pentru tranzacționare, angajându-se în baza unui angajament ferm să răscumpere respectivele active la o dată ulterioară și la un preț stabilit la data încheierii tranzacției, sunt evaluate astfel:



1. pe perioada cuprinsă între data primirii sumei aferente operațiunii de piață monetară și data angajamentului ferm de răscumpărare, titlurile care fac obiectul operațiunii vor fi evaluate zilnic conform regulilor de evaluare aferente activelor suport;
2. în aceeași perioadă, se va înscrie cu semnul "minus" valoarea de decontare împreună cu recunoașterea zilnică a datoriei atașate, în cadrul unei poziții de activ „Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.82, lit.g) din O.U.G. nr.32/2012 – „Contracte de report pe titluri emise de administrația publică centrală”. Tranzacțiile sell-buy back și buy-sell back sunt evidențiate în activul Fondului ca două tranzacții simultane.

### **5.3 Evaluarea acțiunilor**

Acțiunile admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piață principală.

Acțiunile tranzacționate în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare, altul decât piața reglementată, se evaluează la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

Piața principală considerată este piața cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelui instrument financiar determinat pe baza volumului și a numărului tranzacțiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvență anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.

Acțiunile admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate și/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacționare, altele decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelui instrument financiar determinată pe baza volumului și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior.

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

Acțiunile neadmise la tranzacționare se evaluează la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective, cu excepția cazului în care este disponibil un raport de evaluare comandat de Capital Point în baza obligației legale stabilite la art 115 alin (1) lit a) din Regulamentul ASF nr. 9/2014.

În cazul operațiunilor de majorare/diminuare de capital social (prin creșterea/reducerea numărului de acțiuni aflate în circulație) a unor societăți, care sunt înregistrate la O.N.R.C. (în cazul unei societăți neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare) sau care sunt înregistrate în sistemul unui depozitar central (pentru emitenți) pe parcursul aceluiași exercițiu financiar și pentru care numărul nou de acțiuni aflat în circulație nu este reflectat în mod real în ultimele situații financiare anuale aprobate, în scopul calculării valorii contabile menționate la acest punct, se vor utiliza informațiile furnizate de societate/emitent, în baza unor înscrisuri doveditoare (certificatul de înregistrare de la O.N.R.C. sau bilanța de verificare lunară – în cazul societăților necotate – sau a certificatului de înregistrare a valorilor mobiliare, denumit în continuare C.I.V.M., emis de către A.S.F. – în cazul emitenților –, precum și, în măsura în care este disponibil, și un raport elaborat către un auditor independent prin care se certifică noua valoare a capitalurilor proprii ale societății); în cazul

instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiuni poate avea ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise B.N.R., dacă aceste raportări sunt disponibile.

Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), ca urmare a deciziei operatorului de piață sau de sistem în vederea aducerii la cunoștința investitorilor de informații care pot conduce la modificări ale prețului acțiunilor emitentului, vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) calculat până la data apariției unui asemenea eveniment ca medie aritmetică a prețurilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacționare.

În cazul în care suspendarea de la tranzacționare are loc în timpul ședinței de tranzacționare, pentru calculul valorii activului zilei respective acțiunile sunt evaluate la prețul de închidere/de referință, după caz, urmând ca în scopul numărării celor 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), prima zi să fie considerată următoarea zi lucrătoare ulterioară suspendării.

În cazul în care suspendarea are loc chiar de la debutul ședinței de tranzacționare, prima zi este considerată ziua suspendării.

În cazul în care prețurile medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacționare nu sunt disponibile pentru calcularea mediei aritmetice, Capital Point utilizează pentru determinarea prețului acțiunilor suspendate exclusiv valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme standardelor internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste).

Acțiunile neadmise la tranzacționare, inclusiv cele emise de instituții de credit sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), ale căror situații financiare nu sunt obținute în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ la valoarea zero.

Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului multilateral de tranzacționare pe care se tranzacționează, la valoarea zero.

Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de lichidare judiciară sau în alte forme de lichidare și ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate ori al sistemului multilateral de tranzacționare pe care se tranzacționează.

În cazul societăților aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem multilateral de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive privind confirmarea de către judecătorul-sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent și a confirmării din partea emitentului/operatorului de piață sau de sistem privind neatacarea cu recurs a sentinței privind confirmarea planului de reorganizare, evaluarea respectivelor acțiuni se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piață principală, în cazul în care respectivele acțiuni au preț de piață. Dacă acțiunile nu au preț de piață, acestea vor fi evaluate la valoarea contabilă pe acțiune, până la data înregistrării unui preț de referință disponibil.

Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 sau de legislația aplicabilă din state membre sau state terțe din portofoliul Fondului neadmise la tranzacționare sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse ori a unui sistem multilateral de tranzacționare dintr-un stat terț, dar

netranzaționare în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

În situația divizării / consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, acțiunile rezultate prin divizare se evaluează, începând cu ex-date și până la data introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior divizării la coeficientul de divizare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

În cazul operațiunilor de diminuare de capital social prin reducerea numărului de acțiuni ale unor societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, începând cu ex-date și până la data introducerii la tranzacționare a acestora, acțiunile se evaluează prin împărțirea ultimului preț de piață disponibil anterior operării modificării capitalului social la coeficientul de diminuare a capitalului social.

În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, dacă Capital Point decide să participe la majorarea de capital social a emitentului, acțiunile convenite și suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul Fondului, astfel:

- a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere;
- b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care prețul de piață este mai mic decât prețul de subscriere.

În situația în care operațiunea de majorare de capital social cu contraprestație în bani din partea investitorilor nu este dusă la îndeplinire în termenul legal stabilit de Legea nr. 31/1990 de la data adoptării deciziei AGA, Capital Point exclude din portofoliul Fondului acțiunile subscrise și poate înregistra sumele plătite aferente majorării de capital neoperate pe poziția «Alte active – Sume de încasat». Capital Point va utiliza toate demersurile legale pentru recuperarea contraprestației în bani achitate emitentului pentru acțiunile care nu au mai fost subscrise din motive obiective imputabile acestuia.

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

Până la momentul admiterii la tranzacționare, acțiunile subscrise de către Fond în cadrul unei oferte publice inițiale de vânzare de acțiuni sunt considerate “valori mobiliare nou-emise” și sunt evaluate pe baza prețului de achiziție a acțiunilor subscrise în cadrul ofertei publice. Această modalitate de înregistrare și evaluare a acțiunilor respective subscrise de Fond se menține până la data efectuării primei tranzacții bursiere.

În cazul în care admiterea la tranzacționare a respectivelor acțiuni nu se realizează în termen de maximum 12 luni de la data inițierii perioadei de derulare a ofertei, acțiunile vor fi evaluate similar acțiunilor neadmise la tranzacționare.

Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ, se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piață principală.

#### **5.4 Evaluarea drepturilor de preferință**

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

Până la momentul primei zile de tranzacționare, evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei: Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (prețul de piață al acțiunilor vechi - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) \* [număr de acțiuni noi / (număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)] \* [număr de acțiuni vechi / număr de drepturi de preferință emise], unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul de piață din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate conform art.113, lit. a) din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică. Ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare și evidențiate în cadrul unei poziții distincte "Dividende sau alte drepturi de încasat". La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acțiunile cuvenite.

#### **5.5 Evaluarea dividendelor**

Dividendele sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

În cazul în care din lipsa de informații, înregistrarea în activ a dividendelor aferente deținerii de acțiuni listate pe piețe externe nu se poate realiza în conformitate cu prevederile primului paragraf, contravaloarea dividendelor respective trebuie înregistrată în activ la dată la care Capital Point și depozitarul activelor acestuia intră în posesia informațiilor privind dată ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicații.

În situația în care dividendele nu sunt plătite în termenul termenul stabilit în hotărârea AGA, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero. Dacă termenul stabilit în hotărârea AGA de plata a dividendelor cade într-o zi nelucrătoare, acesta se prelungește până la sfârșitul primei zile lucrătoare.

#### **5.6 Evaluarea unităților de fond emise de organisme de plasament colectiv**

Unitățile de fond emise de O.P.C. admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piață principală.

Piața principală considerată este piața cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelui instrument financiar determinat pe baza volumului și a numărului tranzacțiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvență anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.

În cazul în care instrumentele financiare sunt admise și pe burse sau sisteme alternative de tranzacționare dintr-un stat terț, se va avea în vedere prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării. În cazul instrumentelor financiare admise la tranzacționare exclusiv pe mai multe burse și/sau sisteme alternative de tranzacționare din state terțe, acestea vor fi evaluate la prețul de închidere al bursei sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelui instrument financiar determinat pe baza volumului și a numărului tranzacțiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent

zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvență anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.

Unități de fond emise de O.P.C. neadmise la tranzacționare vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată de administratorul acestora.

### **5.7 Evaluarea deținerilor din conturi curente**

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

### **5.8 Evaluarea depozitelor bancare**

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

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

În cazul în care pentru depozitele cu plata dobânzii în avans s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată.

### **5.9 Evaluarea instrumentelor financiare derivate**

Instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare pe o piață reglementată și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare, sunt evaluate la prețul de referință furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare. Atunci când sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate și/sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme de tranzacționare, instrumentele financiare derivate se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piața principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelui instrument financiar, determinată pe baza volumului și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior. Calculul se efectuează cu o frecvență anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.

Instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), vor fi evaluate începând cu a 31-a zi de netranzacționare utilizând tehnici consacrate pe piețele financiare (de exemplu, raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.), astfel încât să fie respectat principiul valorii juste. Instrumentele financiare derivate neadmise la tranzacționare sunt evaluate utilizând tehnici consacrate pe piețele financiare (de exemplu, raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.), astfel încât să fie respectat principiul valorii juste.

## CAPITOLUL 6 - Calculul valorii activului net al Fondului

### 6.1 Metoda de calcul a valorii activului net

Calcularea valorii activelor nete ale Fondului se face de către Capital Point și este certificată de către depozitar, în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, cu modificările și completările ulterioare și ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014.

Calculul valorii unitare a activului net al Fondului la o anumită dată se realizează după următoarea formulă:

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

Valoarea activului total și a activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare sunt exprimate în EURO.

Valoarea netă unitară a activelor se calculează cu patru zecimale iar afișarea acestora se face prin rotunjire la două zecimale;

Valoarea activului net al Fondului se calculează astfel:

Valoarea activului net al Fondului = Valoarea totală a activelor Fondului - Valoarea obligațiilor Fondului

Numărul de unități de fond aflate în circulație se stabilește ca diferența între numărul de unități de fond emise și numărul de unități de fond răscumpărate la o anumită dată. Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliu, evaluate conform prevederilor capitolului 5 din prezentele reguli de funcționare.

Sumele înregistrate pe poziția "Sume în curs de rezolvare" care nu pot fi returnate / recuperate, din diverse motive, timp de trei ani de zile, vor fi înregistrate ca venituri / cheltuieli ale Fondului.

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

Limita maximă de toleranță a materialității erorii de calcul este de 0,5% (50 de puncte de bază) din valoarea activului net. Capital Point are obligația încadrării permanente în limita maximă de toleranță a materialității erorii de calculare a activului net menționate anterior.

În cazul în care se constată încadrarea în limitele maxime de toleranță a erorii de calculare a activului net prevăzute anterior sau lipsa unor situații de prejudiciere a investitorilor pentru care au avut loc operațiuni cu unități de fond în cazul în care limita de toleranță a erorii de calculare a fost depășită, Capital Point nu revine asupra evaluării efectuate.

În cazul în care se constată depășirea limitei de toleranță a erorii de calculare și existența unor situații de prejudiciu adus investitorilor pentru care au avut loc operațiuni cu unități de fond, se determină valoarea acestuia și se efectuează operațiunile necesare prin corectarea numărului de unități de fond alocate, respectiv prin plata diferenței de sumă către investitori la data realizării corecției.

În cazul operațiunilor de răscumpărare, plata diferențelor cuvenite investitorilor se efectuează doar pentru sume de cel puțin 1 Euro.

În situația în care elementele de activ sunt denominate în Lei, pentru conversia în Euro se utilizează cursul comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul. Dacă elementele de activ sunt

denominate în alte valute convertibile, pentru transformarea în Euro se utilizează cursul de referință al respectivei monede față de Lei și cursul Euro/Lei comunicate de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

În situația în care elementele de activ sunt denominate în valute pentru care BNR nu comunică un curs de schimb, pentru conversia în Euro se utilizează cursul comunicat de banca centrală a țării în moneda căreia este denominat activul față de Euro comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

## **6.2 Frecvența calculării valorii activului net**

Valoarea activului net, valoarea unitară a activului net și numărul de investitori se calculează zilnic, pentru fiecare zi lucrătoare, de către Capital Point și se certifică de către Depozitar.

## **6.3 Mijloacele, locurile și frecvența publicării valorii activului net**

Valoarea unitară a activului net va fi publicată de către Capital Point în ziua certificării acesteia de către depozitarul fondului pe site-ul de internet al Capital Point [www.capitalpoint.ro](http://www.capitalpoint.ro), cât și pe site-ul platformei InvestOnline [www.investonline.ro](http://www.investonline.ro)

Valoarea unitară a activului net va fi publicată de către Capital Point în ziua lucrătoare următoare certificării acesteia de către depozitarul fondului în cotidianul național „Financial Intelligence”.

## **6.4 Valoarea inițială a unei unități de fond**

Valoarea unei unități de fond se modifică pe tot parcursul existenței Fondului, înregistrarea făcându-se și pe unități și pe fracțiuni de unități de fond. Valoarea unei unități de fond se rotunjește la 2 zecimale.

Astfel, valoarea inițială a unei unități de fond emisă de către Fond a fost de 10 Euro.

Valoarea la zi a unităților de fond se determină în conformitate cu prevederile actelor normative în vigoare și cu cele ale Normelor Interne și Prospectului de emisiune.

# **CAPITOLUL 7 - Condiții de înlocuire a Administratorului și a depozitarului**

## **7.1 Condiții de înlocuire a Administratorului**

Administratorul poate fi înlocuit în următoarele situații:

- a) În cazul fuziunii fondului, dacă fondul rezultat din fuziune va fi administrat de o altă societate de administrare a investițiilor;
- b) În cazul retragerii de către A.S.F. a autorizației de funcționare ca urmare a:
  - solicitării exprese a Societății;
  - deciziei de sancționare;
- c) Orice alte situații prevăzute în reglementările A.S.F. în vigoare.

## **7.2 Condiții de înlocuire a depozitarului**

Depozitarul își poate înceta activitatea în următoarele cazuri:

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

## **7.3 Reguli pentru asigurarea protecției investitorilor în cazul înlocuirii Administratorului sau a Depozitarului.**

Capital Point are implementat un set de reglementări interne în vederea asigurării protecției investitorilor, care cuprinde reguli, politici și proceduri privind, dar fără a se limita la:

- a) aplicarea principiilor de guvernanță corporativă;
- b) prevenirea și gestionarea situațiilor de conflict de interese;

## **Reguli de Funcționare ale Fondului Deschis de Investiții Certinvest HOT STOCKS**



- c) solutionarea petițiilor referitoare la activitatea Capital Point;
- d) strategiile de comunicare

Atunci când apare necesitatea înlocuirii Depozitarului sau/și a Administratorului, obiectivul principal urmărit va fi protecția și informarea adecvată a investitorilor.

Înlocuirea Administratorului sau/și a Depozitarului se va desfășura cu respectarea prevederilor legale, indiferent de cauzele care au condus la înlocuirea entităților menționate.

Răspunderea pentru eventualele prejudicii produse cu ocazia transferului către altă Societate de administrare sau Depozitar revine entității din culpa careia s-a produs prejudiciul respectiv.

Prezentele Reguli sunt parte integrantă a Prospectului de emisiune al Fondului Deschis de Investiții Certinvest HOT STOCKS, fiind anexă la acesta.

Regulile Fondului Deschis de Investiții Certinvest HOT STOCKS au fost întocmite inițial la data de 31.01.2024 și a fost actualizat astăzi, 13.05.2025.

**SAI CAPITAL POINT SA**

**Director General,  
Sorin-Petre Nae**