

REGULI DE FUNCTIONARE ale Fondului de Investiții Alternative Capital Point Sector Focus

Citiți și prevederile Documentului de Ofertă al Fondului de Investiții Alternative Capital Point Sector Focus

CAPITOLUL 1 - Informații despre S.A.I. Capital Point S.A. și relația cu investitori	3
1.1 Datele de identificare ale administratorului fondului de investiții alternative:.....	3
1.2 Obiectul și obiectivul administrării	3
1.3 Lista comisioanelor percepute de Administrator	3
1.4 Cheltuielile efectuate de Capital Point în numele fondului	3
1.5 Operațiuni efectuate de Capital Point în numele fondului în vederea administrării	4
CAPITOLUL 2 - Informații despre depozitar, relația dintre Capital Point și depozitar	5
2.1 Datele de identificare ale Depozitarului	5
2.2 Obiectul contractului de depozitare încheiat între Administrator și Depozitar	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 cazul contractului de depozitare	9
CAPITOLUL 3 - Informații cu privire la Fondul de Investiții Alternative Capital Point Sector Focus	10
3.1 Denumire	10
3.2 Moneda utilizată pentru denominare	10
3.3 Descrierea obiectivelor fondului	10
3.4 Strategia de investiții.....	10
3.5 Politica de investiții	10
3.6 Categoriile de instrumente financiare în care investește Fondul	11
3.7 Durata recomandată a investițiilor	14
3.8 Riscuri și instrumente tehnice care ar putea fi folosite în administrarea portofoliului	14
3.9 Persoanele responsabile cu analiza oportunităților de investiție	17
CAPITOLUL 4 - Informații cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea și anularea unităților de fond	17
4.1 Reguli generale privind emisiunea unităților de fond	17
4.2 Emisiunea unităților de fond inițiale	18
4.3 Emisiunea unităților de fond suplimentare	18
4.5 Proceduri de răscumpărare a unităților de fond	20
4.6 Răscumpărarea anticipată a unităților de fond.....	21
4.7 Operațiuni de subscriere și răscumpărare prin internet	21
4.8 Operațiuni de subscriere și răscumpărare prin telefon.....	22
4.9 Informații privind limitarea / suspendarea operațiunilor cu unități de fond în situații excepționale	22
4.10 Distribuția unităților de fond	23
4.11 Modalități de anulare sau transfer a unităților de fond	23
CAPITOLUL 5 - Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale fondului.....	23
5.1 Reguli de evaluare a activelor	23
5.2 Evaluarea instrumentelor cu venit fix și a instrumentelor pieței monetare	24
5.3 Evaluarea acțiunilor	25
5.4 Evaluarea drepturilor de preferință	27
5.5 Evaluarea dividendelor	28
5.6 Evaluarea unităților de fond emise de organisme de plasament colectiv	28
5.7 Evaluarea deținerilor din conturi curente	29
5.8 Evaluarea instrumentelor financiare derivate	29
5.9 Evaluarea depozitelor bancare	29
CAPITOLUL 6 - Calculul valorii activului net al Fondului.....	30
6.1 Metoda de calcul a valorii activului net al Fondului	30
CAPITOLUL 7 - Condiții de înlocuire a Administratorului și a depozitarului.....	31
7.1 Condiții de înlocuire a Administratorului	31
7.2 Condiții de înlocuire a depozitarului	32
7.3 Reguli pentru asigurarea protecției investitorilor în cazul înlocuirii Administratorului sau Depozitarului	32

CAPITOLUL 1 - Informații despre S.A.I. Capital Point S.A. și relația cu investitori

1.1 Datele de identificare ale administratorului fondului de investiții alternative:

Fondul Capital Point Sector Focus este administrat de către SAI Capital Point SA (denumită în continuare "Administratorul", "Capital Point" sau "AFIA"). 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 Comerțului București sub nr. J1994016855406, 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, email: 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

Obiectivul administrării reprezintă administrarea activelor **Fondului de Investiții Alternative Capital Point Sector Focus** (F.I.A. Capital Point Sector Focus sau Fondul). Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare atrase de la investitori, în scopul obținerii de beneficii, preponderent prin investiții pe termen mediu și lung.

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

1.3 Lista comisioanelor percepute de Administrator

Pentru activitatea de administrare a Fondului, Administratorul încasează un comision fix, de maximum 3%/an aplicat la valoarea medie lunară a activului total al Fondului. La data prezentului document, comisionul de administrare este de 2%/an din valoarea medie lunară a activului total al Fondului.

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 comisionul de administrare este inclusă zilnic în calculul valorii activului net și se plătește la cererea administratorului, în limita valorii calculate până la data cererii.

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;

1.4 Cheltuielile efectuate de Capital Point în numele fondului

Cheltuielile pe care Administratorul este împuternicit să le efectueze pentru Fond sunt:

- a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Administratorului;
- b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Depozitarului;
- 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 tranzacționat;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și a altor comisioane bancare, conform listei de comisioane standard publicată de banca la data derulării operațiunii;
- e) plata cheltuielilor pentru procesarea plăților online -0,08% din suma plătită prin card bancar, conform tarifului plătit procesorului 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 publicată 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 publicată pe pagina de web a acestuia <http://lei.rocLEAR.ro>.

Cheltuielile se înregistrează zilnic, avându-se în vedere ca 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 Fondului 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 investitori;
- 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 Capital Point le va plăti distribuitorilor;
- f) încheierea contractului de depozitare a activelor Fondului cu un depozitar autorizat, negocierea comisionului de depozitare în limita stabilită în prezentele 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 ale 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 Financieri 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 informațiile 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, e-mail, sistem de vizualizare cu user și parolă pe internet etc.
- o) publicarea zilnică, pentru fiecare zi lucrătoare, pe www.capitalpoint.ro și afișarea zilnică la sediul Capital Point, 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;
- p) păstrarea și actualizarea evidenței investitorilor Fondului, în colaborare cu depozitarul;
- q) întocmirea și transmiterea la Autoritate a raportărilor lunare privind clasele de active din portofoliul Fondului, numărul de investitori și valoarea activului net al Fondului, pentru ultima zi din lună, precum și situația detaliată a investițiilor pentru ultima zi din lună, 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:
 - Documentul de ofertă;
 - Regulile Fondului;
 - Contract de societate;
 - Documentul cu informații esențiale (D.I.E.);
 - Raport anual și Raportul semestrial
- s) alte activități calificate ca atare și autorizate de Autoritate.

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 Documentul de ofertă.

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

2.1 Datele de identificare ale Depozitarului

În baza contractului de depozitare încheiat de Capital Point, depozitarul Fondului este BCR - Banca Comercială Română, cu sediul în București, Șoseaua Orhideelor nr. 15D, Clădirea The Bridge 1, etajul 2, , sectorul 6, 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.

BCR - Banca Comercială Română S.A., 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 încheiat între Administrator și Depozitar

Obiectul Contractului îl constituie prestarea de către Depozitar a serviciilor de depozitare pentru Fond și reglementează fluxul de informații considerate necesare pentru a permite Depozitarului să își îndeplinească funcțiile sale, în conformitate cu prevederile reglementărilor legale aplicabile. Serviciile de depozitare includ:

- a) asigurarea faptului că fluxurile de numerar ale Fondului sunt monitorizate adecvat, conform prevederilor legale;
- 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 AFIA în vederea elaborării unor proceduri de supraveghere adecvate;
- c) păstrarea în condiții de siguranță a activelor, încredințate Depozitarului spre păstrare, conform clauzelor prezentului Contract;
- d) îndeplinirea instrucțiunilor AFIA, cu excepția cazului în care acestea contravin legislației naționale aplicabile și cu documentele constitutive ale Fondului;
- e) asigurarea faptului că în tranzacțiile care implică activele Fondului, contravaloarea este achitată Fondului în termenele uzuale;
- f) asigurarea faptului că veniturile Fondului sunt folosite în conformitate cu legislația națională aplicabilă și cu 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 F.I.A. 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) Comisionul de depozitare are o valoare maxima de 0,015%/luna, aplicat la valoarea lunara a Activului Net pentru Calcul Comisioane (ANCC). La data autorizarii prezentului Document de oferta comisionul de depozitare are valoarea de 0,009%/luna minimum 300 RON/certificare activ, aplicat la valoarea lunara a ANCC, definit astfel:

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale – Impozit pe venit (dacă e cazul) – Răscumpărări de plată (dacă 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 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 depozitare în termenul prevăzut de reglementările legale în vigoare;
- b) crește valoarea maximă 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 utilizează 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 sumă este achitată în termenul stabilit;
- f) Să se asigure că veniturile Fondului sunt administrate și calculate în conformitate cu reglementările în vigoare și 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, forma, 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 cu 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 evidența 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 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 Fondului, cu excepția cazului în care există instrucțiuni corespunzătoare și numai în beneficiul investitorilor. Interdicția nu se aplică în cazul dispunerii de către A.S.F. a unor măsuri speciale.

Depozitarul va asigura confidențialitatea informațiilor și/sau a 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., B.N.R. sau alte instituții abilitate ale statului. Obligația de păstrare a confidențialității se va aplica pe întreaga 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 unități 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 Capital Point.

2.7 Încetarea contractului de depozitare

Calitatea Băncii Comerciale Române SA de depozitar al Fondului încetează la momentul încetării contractului de depozitare. Încetarea contractului de depozitare obligă Administratorul la încheierea unui nou contract de depozitare cu o altă instituție de credit sau cu o sucursală din România a unei instituții de credit autorizată într-un stat membru pentru desfășurarea activității de depozitare avizată de A.S.F.

Contractul încetează de plin drept, fără a fi necesară intervenția unei instanțe de judecată sau arbitraj și fără nicio formalitate suplimentară, în următoarele situații:

- a) la data expirării duratei Contractului sau a oricărei durate ulterioare expirării duratei inițiale, dacă una dintre Părți a notificat celeilalte intenția de încetare a Contractului;

- b) denunțarea unilaterală a Contractului de către oricare dintre Părți, numai ulterior acordării celeilalte părți a unui preaviz de minimum 90 zile înaintea ca aceasta să producă efecte, termen care curge de la data notificării denunțării contractului către A.S.F. Decizia de denunțare a Contractului se publică pe site-ul web al AFIA în termen de 3 zile lucrătoare de la data denunțării;
- c) prin acordul Părților, urmând ca AFIA să transmită către A.S.F. un exemplar original al actului adițional la prezentul Contract prin care Părțile decid și reglementează încetarea Contractului. În acest caz, termenul de preaviz prevăzut la lit. b) de mai sus nu se mai aplică;
- d) în condițiile în care A.S.F. retrage autorizația/avizul de funcționare oricăreia dintre Părți și/sau Banca Națională a României retrage autorizația de funcționare a BCR;
- e) în condițiile în care Banca Națională a României a inițiat procedurile de supraveghere sau administrare specială a BCR ori s-a deschis procedura falimentului.
- f) rezilierea Contractului ca urmare a neexecutării și/sau executării necorespunzătoare de către AFIA a obligațiilor sale legale, derivând din oricare din actele normative aplicabile activității sale, prevăzute în Legislația specifică, și/sau a obligațiilor prevăzute în prezentul Contract și/sau în Contractul de Depozitare, și care sunt de natură să nu mai asigure protejarea în măsură suficientă a activelor Fondului.

2.8 Forța majoră în cazul contractului de depozitare

Forța majoră și 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 uneia sau unora dintre obligațiile debitorului. Cazul fortuit este acel eveniment care nu poate fi prevăzut și nici împiedicat de către cel care ar fi fost chemat să răspundă dacă evenimentul nu s-ar fi produs.

Cazurile de forță majoră sunt considerate 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 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 custode sau subcustode.

Dacă imposibilitatea de executare cauzată de forța 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 oricare dintre părți poate înceta Contractul fără plată de daune interese prin transmiterea unei notificări către cealaltă parte.

CAPITOLUL 3 – Informații cu privire la Fondul de Investiții Alternative Capital Point Sector Focus

3.1 Denumire

Denumirea Fondului de investiții alternative este Capital Point Sector Focus și se constituie sub forma unei societăți simple, fără personalitate juridică, înființată pe bază contractuală, ca fond de investiții alternative de tip deschis, conform prevederilor art. 1 alin. (2) din Regulamentul UE nr. 694/2014. Fondul se încadrează în categoria **F.I.A. de tip contractual diversificat (F.I.A.C.) destinat investitorilor de retail**, în conformitate cu prevederile art. 31 lit. a) din Legea nr.243/2019.

3.2 Moneda utilizată pentru denominare

Unitățile de fond sunt denominate în moneda EUR.

3.3 Descrierea obiectivelor fondului

Obiectivul Fondului este de a obține randamente superioare pe termen mediu și lung, prin investiții în principal în titluri de participare emise de fonduri care au preponderent expunere pe acțiuni și care sunt specializate pe sectoare de activitate economică, și în acțiuni ale companiilor care activează în sectoare economice atractive. Din punct de vedere geografic, expunerile sunt globale, iar alocarea pe sectoare economice se face în mod activ, diversificat, având ca referință alocarea sectorială a benchmark-ului Fondului, indicele MSCI World Index.

3.4 Strategia de investiții

Strategia investițională a Fondului va urmări o alocare activă și diversificată din punct de vedere sectorial prin investiții în titluri de participare și acțiuni care au expunere globală și care au specializare pe sectoare economice de activitate respectând limitele investiționale și politica de investiții stabilite în prezentul document, în conformitate cu prevederile Legii 243/2019, Legii 74/2015 și ale Regulamentului 7/2020.

3.5 Politica de investiții

Fondul are o alocare strategică de 75% în titluri de participare care investesc preponderent în acțiuni și sunt în majoritate specializate pe sectoare de activitate economică, și acțiuni ale companiilor care activează în sectoare economice atractive, fără ca vreuna din cele două categorii să atingă individual limita de 75%. Fondul va gestiona în mod activ expunerea pe diferite sectoare de activitate economică în funcție de aprecierea condițiilor macroeconomice și ale piețelor financiare și de atractivitatea fiecărui sector în parte. Din punct de vedere geografic, expunerea instrumentelor financiare este diversificată la nivel global. Pentru clasificarea pe sectoare economice, se va utiliza metodologia GICS (Global Industry Classification Standard). Ca parte a expunerii active, Fondul va putea alocă o parte din active și în titluri de participare cu expunere la teme sau sectoare care nu fac parte din clasificarea GICS. Expunerea pe fiecare sector economic de activitate va fi calculată ca procent din activul fondului. Expunerile pe sectoare vor fi diversificate și gestionate relativ la un benchmark constituit din indicele MSCI World Index.

Pe lângă titluri de participare și acțiuni, Fondul investește în depozite, instrumente cu venit fix sau alte instrumente financiare permise de legislația în vigoare. Alocarea strategică a Fondului în titluri de participare care investesc preponderent în acțiuni și acțiuni poate să crească sau să scadă cu până la 20 de puncte procentuale din activul fondului în situații excepționale care sunt cauzate de conjunctura piețelor financiare sau a altor factori care nu sunt în controlul administratorului sau în care administratorul determină prin analiză macroeconomică, cantitativă și/sau tehnică, faptul că regimul economic și/sau financiar este favorabil sau nefavorabil creșterii prețului acțiunilor.

Fondul investește pe principiul diversificării riscurilor din punct de vedere sectorial și geografic. Totodată, performanța fondului este monitorizată pentru a măsura și a gestiona riscurile, dar și pentru a verifica atingerea obiectivelor. Fondul poate investi în instrumente financiare derivate pentru

gestionarea unor riscuri din portofoliu cum ar fi, dar fără a se limita la, riscul valutar sau riscul de piață.

În conformitate cu prevederile legale în vigoare, pe lângă instrumentele financiare înscrise sau tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare din România sau dintr-un alt stat membru, fondul poate investi și în valori mobiliare, titluri de participare emise de O.P.C.V.M. și instrumente financiare derivate admise la cota oficială a unor burse din state terțe care operează în mod regulat, cu condiția ca alegerea respectivelor burse să fie aprobată de A.S.F.. În acest sens, Capital Point a solicitat la A.S.F. aprobarea unor bursei din state terțe în care se dorește să efectueze investiții. Fondul investește în instrumente 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 internet 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 motive 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 că 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 perspectiva financiară.

3.6 Categoriile de instrumente financiare în care investește Fondul

3.6.1 Instrumente financiare

Investițiile **F.I.A** vor fi efectuate în categoriile de active menționate la art. 35 alin. (1) din Legea 243/2019, respectiv:

a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare, din România sau dintr-un stat membru;

b) valori mobiliare admise la cota oficială a unor burse din state terțe, care operează în mod regulat și sunt recunoscute și deschise 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 vedere admiterii la tranzacționare, cu respectarea cerințelor cumulative menționate la art. 35 alin.(1), lit.c) din Legea 243/2019;

d) titluri de participare ale O.P.C.V.M sau F.I.A. stabilite în state membre menționate la art. 35 alin. (1) lit. d) din Legea 243/2019 și **titluri de participare ale O.P.C.V.M din state terțe**;

e) depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau 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 financiare derivate, cu decontare finală în fonduri bănești sau în acțiunea-suport a instrumentului, tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț în sensul lit. a) și b), și/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara piețelor reglementate cu respectarea cerințelor legale specifice, astfel cum se menționează la art. 35 alin. (1), lit. f) din Legea 243/2019;

g) instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu excepția efectelor de comerț, cu respectarea cerințelor legale specifice, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supus reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, iar instrumentele să respecte cerințele de la art. 35 alin. (1), lit. g) din Legea 243/2019, cu excepția celor din state terțe;

h) valori mobiliare, respectiv (i) acțiunile și alte valori echivalente acțiunilor, (ii) obligațiuni și alte titluri de creanță, (iii) orice alte titluri negociabile care dau dreptul de a achiziționa respectivele valori mobiliare prin subscriere sau schimb, **ce nu sunt admise la tranzacționare** în cadrul unui loc de tranzacționare sau nu sunt tranzacționate în cadrul unei burse dintr-un stat terț;

i) valută, achiziționată pe piața internă, liber convertibilă, conform criteriilor B.N.R.;

j) titluri de stat.

În cazul investițiilor noi în obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau a unui sistem alternativ de tranzacționare, vor fi respectate cel puțin următoarele condiții:

a) emitentul de obligațiuni corporative trebuie să aibă cel puțin 2 ani de activitate la momentul efectuării plasamentului FIAIR în emisiunea de obligațiuni corporative. În cazul în care emitentul de obligațiuni corporative are mai puțin de 2 ani de activitate, AFIA, în numele FIAIR, investește doar în emisiuni de obligațiuni corporative garantate de o instituție de credit autorizată de BNR sau de o sucursală din România a unei instituții de credit autorizate într-un alt stat membru;

b) situațiile financiare anuale ale emitentului de obligațiuni corporative trebuie să fie auditate conform legii și să nu indice riscuri semnificative (precum riscul de bonitate, lichiditate, sau solvabilitate) privind poziția financiară a acestuia, de natură să determine nerespectarea obligațiilor de plată ale cupoanelor și principalului aferent emisiunii de obligațiuni corporative;

c) emitentul de obligațiuni corporative nu trebuie să fie înscris în lista contribuabililor cu restanțe fiscale publicată pe site-ul Agenției Naționale de Administrare Fiscală;

d) emitentul de obligațiuni corporative a înregistrat profit în cel puțin ultimele trei exerciții financiare consecutive anterioare, astfel cum rezultă din situațiile financiare anuale aferente, auditate conform legii; în cazul în care emitentul de obligațiuni corporative are mai puțin de 2 ani de activitate, atunci acesta a înregistrat profit în toate exercițiile financiare anterioare.

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.

3.6.2 Limite

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 10% din active în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de același emitent, cu excepția valorilor mobiliare sau a instrumentelor pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale statului membru, de un stat terț sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul sau mai multe state membre. Limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40%, cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare deținute de F.I.A.I.R. în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de până la 40% să nu depășească în niciun caz 80% din valoarea activelor sale;
- b) Fondul nu poate deține o expunere totală mai mare de 50% din activele sale nete pe instrumente financiare emise de persoane juridice membre ale aceluiași grup de societăți. 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.

- c) expunerea la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate nu poate depăși 20% din activele sale, indiferent de contrapartea tranzacției;
- d) expunerea globală față de instrumentele financiare derivate nu poate depăși valoarea totală a activului său;
- e) valoarea conturilor curente și a numerarului să se încadreze în maximum 20% din activele sale; limita poate fi depășită până la maximum 50%, cu condiția ca sumele respective să provină din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu, iar depășirea respectivă să nu fie pe o perioadă mai mare de 90 de zile;
- f) Fondul nu poate să constituie și să dețină depozite bancare constituite la aceeași bancă reprezentând mai mult de 30% din activele sale;
- g) Fondul nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare, emise de un singur F.I.A. destinat investitorilor de retail;
- h) Fondul nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare, emise de un singur F.I.A. destinat investitorilor profesionali;
- i) Fondul nu poate deține mai mult de 50% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare, emise de alte F.I.A. de tip deschis;
- j) Fondul nu poate deține mai mult de 40% din activele sale în titluri de participare emise de un singur O.P.C.V.M. autorizat de A.S.F. sau de o autoritate competentă națională dintr-un alt stat membru, precum și în titluri de participare emise de un singur organism de plasament colectiv admis la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România, alt stat membru sau pe o bursă dintr-un stat terț;
- k) Fondul nu poate acorda împrumuturi de instrumente financiare care să reprezinte mai mult de 20% din activul său, perioada de acordare a împrumutului neputând fi mai mare de 12 luni calendaristice, în conformitate cu reglementările emise de A.S.F. privind tranzacțiile în marjă și operațiunile de împrumut; limita de 20% din activul său poate fi majorată până la 30%, cu aprobarea A.S.F., în condițiile stabilite de reglementările A.S.F.;
- l) Fondul nu poate deține mai mult de 40% din valoarea activelor sale în valori mobiliare instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare, cu excepția titlurilor de stat și a obligațiunilor emise de Ministerul Finanțelor Publice, precum și a deținerilor dobândite de către respectivul F.I.A.I.R. prin lege, în cazul cărora nu se instituie limita de deținere;
- m) Fondul nu poate deține mai mult de 75% din V.A.N. într-o singură clasă de active, fara a atinge individual aceasta limita.

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

Pe o perioadă de maximum 6 luni de la data primei emisiuni de titluri de participare emise de Fond, acesta poate deroga de la respectarea încadrării în limitele investiționale aplicabile, pentru cazurile excepționale menționate în documentele de emisiune.

Capital Point va informa, în termen de două zile lucrătoare, Depozitarul și ASF cu privire la depășirea limitelor, în cadrul unui document ce cuprinde justificarea cauzelor care au condus la aceasta situație, precum și al unui plan de măsuri pentru reîncadrarea în cerințele legale în termenul de 30 de zile de la data abaterii.

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.

3.7 Durata recomandată a investițiilor

Capital Point recomandă investitorilor plasarea resurselor financiare pentru o perioadă de cel puțin 5 ani. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi răscumpărate fără a se percepe comisioane de răscumpărare, conform calendarului menționat la pct. 4.5 – „Proceduri de răscumpărare a unităților de fond” și pct 4.6 – “Răscumpărarea anticipată a unităților de fond”.

3.8 Riscuri și instrumente tehnice care ar putea fi folosite în administrarea portofoliului

Investițiile în fondurile de investiții alternative comportă avantaje specifice (administrare profesionistă, diversificare, lichiditate etc.), dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net. Randamentul unităților de fond depinde atât de politica de investiții a Fondului, cât și de evoluția pieței și a activelor din portofoliu, randamentul potențial al unei investiții fiind, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

FIA Capital Point Sector Focus își propune o strategie investițională cu accent pe diversificare, atât din punct de vedere sectorial, cât și geografic. Administratorul va avea în vedere efectuarea de plasamente în cadrul claselor de active permise, fiecare având un profil de risc aliniat obiectivului de randament.

Conform metodologiei din cadrul Regulamentului UE nr. 1286/2014 privind documentele cu informații esențiale referitoare la produsele de investiții individuale structurate și bazate pe asigurări (PRIIP), la data întocmirii prezentului document, pe baza estimării unui fond cu o structură similară FIA Capital Point Sector Focus este încadrat în categoria 4 de risc.

Fondul va utiliza instrumentele derivate pentru gestionarea riscurilor din portofoliu. Fondul nu va utiliza efectul de levier pentru obținerea unei expuneri suplimentare la riscul de piață. Nivelul efectului de levier va fi calculat conform metodei angajamentului.

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 răscumpara 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 cumpără; 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 contrapărți, 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 (dacă 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 scadență 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.

Garanțiile primite sub formă 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, procedura de redresare/rezoluție, tranzacție încheiate în dauna creditorilor) poate adopta o hotărâre în urma careia 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.

Lichiditățile și resursele colectate în Fond vor fi investite în principal, în instrumente financiare selectate de către Administrator. Aceste instrumente vor fi influențate de evoluțiile și evenimentele din piețele financiare.

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, prețurile acțiunilor. O variantă a riscului de piață este riscul valutar. Aceasta se referă la faptul ca activele fondului pot fi denominate într-o monedă diferită de cea în care este exprimat fondul, ceea ce poate determina înregistrarea de pierderi atunci când valoarea acestora fluctuează în raport cu moneda fondului.
- 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 poată onora cererile de răscumpărare depuse de investitori în intervalul de timp prevăzut în Documentul de ofertă;
- c) **Riscul operațional** reprezintă riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și 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 defavorabilă 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 guvernare 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** reprezintă riscul de pierdere 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;
- i) **Risc de țară** este riscul expunerii la pierderi determinate de evenimente neprevăzute petrecute într-o anumită țară.

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.

3.9 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 Reguli generale privind emisiunea unităților de fond

Subscrierea de unități de fond conferă subscriitorului calitatea de investitor în cadrul Fondului. Calitatea de Investitor este deținută pe toată perioada în care Investitorul deține cel puțin o unitate de Fond.

Calitatea de investitor este atestată de extrasul de cont emis de Administrator și transmis în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la data emiterii și înregistrării unităților de fond în contul investitorului.

Plata unităților de fond subscribe se face în EUR, prin virament bancar sau online, cu cardul, în conturile colectoare deschise în numele Fondului de Administrator, 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.

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, începând cu ziua de 16 și până la sfârșitul fiecărei luni calendaristice și nici în alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează.

Investitorii pot depune cereri de subscriere prin platforma electronică de subscrieri prin internet, dacă sunt în intervalul 1-15 (inclusiv) al lunii, iar emiterea unităților de fond se va efectua la prețul de emisiune certificat de Depozitar, calculat pe baza activelor din ziua în care se face alimentarea contului colector..

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

4.2 Emisiunea unităților de fond inițiale

Valoarea nominală inițială a unei unități de fond este de 10 (zece) EUR.

Unitățile de fond inițiale sunt cele subscrise de investitorii fondatori în cadrul emisiunii inițiale, realizată în cadrul unei oferte publice derulate pe o perioadă de 30 de zile calendaristice de la data autorizării fondului de către A.S.F.

În cadrul emisiunii inițiale sunt oferite spre subscriere un număr de 10.000 Unități de Fond. Prețul de emisiune plătit de Investitorii inițiali/fondatori este egal cu valoarea nominală a unităților de fond.

Subscrierea unităților de fond inițiale se realizează prin semnarea unui Formular de Subscriere. Plata unităților de fond subscrise în cadrul emisiunii inițiale se face la momentul subscrierii. Emiterea unităților de fond inițiale și înregistrarea acestora în contul Investitorilor fondatori se face la data închiderii emisiunii inițiale. Numărul de unități de fond se determină cu 6 zecimale.

În cazul în care, unitățile de fond care fac obiectul ofertei inițiale sunt subscrise într-un termen mai scurt, oferta va fi închisă anticipat, investitorii fiind informați prin publicarea în Financial Intelligence a unei Note de informare.

4.3 Emisiunea unităților de fond ulterioare

Între data de 1 și 15 (inclusiv) a fiecărei luni fondul este deschis pentru înregistrarea cererilor de subscriere unități de fond, conform condițiilor menționate la punctul 4.1. Numărul unităților de fond emise în cadrul emisiunilor ulterioare nu este limitat.

Prețul de cumpărare a unităților de fond este prețul de emisiune a unităților de fond plătit de investitor și este format din valoarea unitară a activului net calculată de Capital Point și certificată de Depozitar, pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare ale Fondului.

O persoană care subscrie unități de fond devine investitor al Fondului în ziua emiterii unităților de fond. Emiterea unităților de fond și evidențierea acestei operațiuni în contul de investiții al investitorului se va realiza în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare ale Fondului.

Prețul de cumpărare include și comisionul de subscriere.

Comisionul de subscriere este luat în calculul prețului de emisiune astfel:

$$\text{Preț de emisiune} = \text{VUAN} \times (1+c\%)$$

VUAN – valoarea unitară a activului net calculată pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector / conturilor colectoare

c%= comisionul de subscriere exprimat procentual

Numărul de unități de fond achiziționate de investitor se calculează astfel:

Număr unități de fond = Suma plătită de investitor / Prețul de emisiune valabil la momentul creditării contului colector al Fondului. Numărul de unități de fond calculat se rotunjește la 6 zecimale.

În consecință, suma plătită de investitor cu titlul de comision de subscriere se poate determina astfel:

$$\text{Comision subscriere (lei)} = \text{Suma plătită de investitor} \times (c\% / (1+c\%)).$$

4.4 Proceduri pentru subscrierea de unități de fond

Subscrierea se realizează prin completarea unui Formular de subscriere, formular care se depune la sediul Capital Point sau prin intermediul platformei electronice de subscrieri și răscumpărări prin internet.

Investitorii care se prezintă la sediul SAI Capital Point 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 investiției se va completa Cererea de subscriere, care, însoțită de dovada plății, odată transmisă spre procesare către Capital Point este irevocabilă.

Participarea la Fond este nediscriminatorie, fiind deschisă oricărei persoane fizice, juridice sau entități fără personalitate juridică, română sau străină, cu excepția persoanelor aflate sub jurisdicția FATCA¹, care acceptă prevederile Documentului de Ofertă și prevederile Documentului privind informațiile esențiale (DIE), și care a semnat un formular de subscriere în acest sens, pentru cumpărare de unități de fond, dobândirea calității de investor 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.

Prin semnarea formularului de subscriere investitorii declară că au primit, au citit și au înțeles Documentul de ofertă și Documentul privind informațiile esențiale (DIE).

Investitorii persoane fizice pot desemna unul sau mai mulți împuterniciți pentru efectuarea operațiunilor de subscriere/răscumpărare, prin completarea Clauzei de împuternicire a Formularului de adeziune cu datele de identificare ale împuternicitului/împuterniciților.

Desemnarea împuternicitului se va face în prezența investitorului și a împuternicitului, la sediul Capital Point. Nu pot fi desemnate ca împuterniciți persoane fizice minore (care nu au vârsta de 18 ani împliniți).

Prin depunerea semnăturii pe primul formular de subscriere, 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, în perioada deschisă, fără semnarea unei cereri de subscriere.

În cadrul transferului bancar/plată 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 investor 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.

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

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 EUR 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 investorului 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 investorului numărul de unități de fond corespunzător sumei efectiv intrate în contul colector al Fondului.

Comisionul de subscriere este 0 (zero).

4.5 Proceduri de răscumpărare a unităților de fond

Investitorii Fondului pot depune cererile de răscumpărare a unităților de fond la sediul Capital Point (în timpul programului de lucru) sau în cadrul platformei electronice/telefonice dacă au contract pentru operațiuni la distanță doar în intervalul 01 – 15 (inclusiv) al fiecărei luni. În afara acestor perioade nu pot fi depuse cereri pe niciun canal de preluare.

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

Anularea unităților de fond se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a cererii de răscumpărare. În zilele de sâmbătă și duminică, zilele de sărbătoare legală, începând cu ziua de 16 și până la sfârșitul fiecărei luni și în zilele în care, potrivit legii, nu se lucrează, nu se vor efectua operațiuni de răscumpărare de unități de fond la sediul Capital Point. În zilele nelucrătoare investitorii pot depune cereri de răscumpărare prin platforma electronică InvestOnline, iar plata acestora se va efectua la prețul calculat și certificat de Depozitar, pe baza activelor din prima zi lucrătoare care urmează zilelor nelucrătoare menționate.

Pentru investitorii ce solicită transferul sumelor răscumpărate în conturi bancare în alte valute, cheltuielile aferente transferurilor, schimburilor valutare, precum și alte costuri necesare, onorarii, plăți conform cererii depuse de investitor, vor fi suportate de către investitor din suma netă convenită acestuia. Investitorii își asumă, în urma operațiunilor de răscumpărare a unităților de fond, orice diminuare a randamentului obținut din investiția în unități de fond ale FIA Capital Point Sector Focus datorată efectuării de plasamente investiționale pe o perioadă mai mică decât cea recomandată în Regulile Fondului.

Formularul de răscumpărare depus în condițiile prezentelor reguli nu poate fi retras/revocat. Plata contravalorii unităților de fond răscumpărate va fi făcută de regulă în 2 zile lucrătoare, dar nu mai mult de 15 zile calendaristice de la data depunerii formularului de răscumpărare, prin virament bancar în contul bancar indicat de investitor în cadrul Formularului de răscumpărare. Plata contravalorii unităților de fond răscumpărate nu se efectuează în numerar la sediul Capital Point.

Răscumpărarea unităților de fond se face după principiul FIFO (primele unități cumpărate sunt și primele răscumpărate), conform legislației în vigoare.

În situația în care, ca urmare a depunerii formularului de răscumpărare, investitorul rămâne cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu cu aceeași ocazie va fi răscumpărată și fracțiunea reziduală.

Răscumpărarea se realizează în baza unui Formular de răscumpărare, formular care se depune la sediul Capital Point sau prin intermediul platformei electronice de subscrieri și răscumpărări prin internet în perioadele în care fondul este deschis pentru aceste operațiuni. 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.

Prețul de răscumpărare este prețul platit investitorului la data înregistrării cererii de răscumpărare. Aceasta 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 prezentelor Reguli, taxe și comisioane prevăzute și în Documentul de ofertă.

Comisionul de răscumpărare este 0 (zero).

4.6 Răscumpărarea anticipată a unităților de fond.

Investitorii au dreptul la răscumpărarea anticipată a unităților de fond în cazul în care nu sunt de acord cu modificările aduse, la inițiativa AFIA, documentelor constitutive ale Fondului, notificate în conformitate cu prevederile documentelor Fondului.

Dreptul la răscumpărarea anticipată a unităților de fond există numai dacă Investitorul menționat la articolul precedent depune formularul de răscumpărare integrală anticipată în termen de maximum 15 zile calendaristice de la data informării investitorilor privind respectivele modificări, în conformitate cu prevederile documentelor Fondului și cu prevederile legale în vigoare.

Plata prețului de răscumpărare se va efectua în condițiile prevăzute la pct. 4.5 „Proceduri de răscumpărare a unităților de fond” și la pct 4.6 ”Răscumpărarea anticipată a unităților de fond”.

4.7 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. 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 și în conformitate cu prevederile art. 21 din Regulamentului A.S.F. nr. 7/2020. Contractul va fi însoțit de documente de identificare ale potențialului investor/investitorului în conformitate cu cerințele A.S.F. specifice.

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.

Instrumentele de plată utilizate pentru distribuția de unități de fond prin internet sunt cele menționate la pct. 4.1 ”Reguli generale privind emisiunea unităților de fond”.

Pentru a face față eventualelor disfuncționalități ale platformei electronice de subscrieri și răscumpărări prin internet, Capital Point a elaborat 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 răscumpărare prin platforma electronică.

4.8 Operațiuni de subscriere și răscumpărare prin telefon

Distribuirea prin telefon a unităților 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. 22 din Regulamentului A.S.F. nr. 7/2020. 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 a elaborat 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.

4.9 Informații privind limitarea / suspendarea operațiunilor cu unități de fond în situații excepționale

Pentru protecția interesului public și al investitorilor, A.S.F. poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond. Actul de suspendare emis de A.S.F. specifică perioada, condițiile și motivul / motivele suspendării. A.S.F. poate decide prelungirea suspendării, în cazul în care condițiile și motivul / motivele suspendării se mențin.

În situații excepționale și numai pentru protejarea interesului deținătorilor de unități de fond, Administratorul poate suspenda temporar emisiunea și/sau răscumpărarea unităților de fond, la constatarea uneia din următoarele situații:

- a) Administratorul constată dificultăți de lichidizare la o valoare justă a activelor Fondului din cauza existenței unui număr limitat de contrapărți cu oferte de cumpărare la un nivel de preț considerat rezonabil;
- b) Administratorul constată un nivel neanticipat de mare de subscrieri/răscumpărări de unități de fond, în conformitate cu prevederile documentului de ofertă sau regulilor Fondului;
- c) constatarea imposibilității de realizare a obiectivelor investiționale ale Fondului din motive neimputabile administratorului;
- d) în caz de forță majoră;
- e) alte situații excepționale care pot apărea pe perioada de funcționare a Fondului și care nu au putut fi în mod rezonabil anticipate la data constituirii Fondului.

În situația în care, în cursul unei zile din perioada de răscumpărare, contravaloarea cererilor de răscumpărare depășește 2,5% din valoarea activelor Fondului din penultima zi lucrătoare a lunii anterioare perioadei de răscumpărare, Administratorul își rezervă dreptul de a suspenda operațiunile pentru restul perioadei de răscumpărare din luna respectiva. Limita de 2,5% poate fi majorată în timpul perioadei de răscumpărare prin decizia Conducerii efective a SAI Capital Point SA până la maximum 15% din valoarea activului net din penultima zi lucrătoare a lunii anterioare perioadei de răscumpărare, cu notificarea prealabilă a ASF.

În situațiile de acest gen, Capital Point va comunica, în cel mult o zi lucrătoare, decizia sa către A.S.F. și investitori, menționând motivele și perioada suspendării operațiunilor fondului. 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, atunci când este cazul.

În cazul în care A.S.F. apreciază că aplicarea mecanismelor de administrare a lichidităților dispuse de Administrator nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acestora afectează interesele investitorilor, A.S.F. este în drept să dispună ridicarea mecanismelor de administrare a lichidității sau încetarea limitării/suspendării emisiunii și răscumpărării de unități de fond.

4.10 Distribuția unităților de fond

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

- a) La sediul Capital Point din București, Sector 1, Strada Buzzești nr. 75-77, etaj 10, 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;

4.11 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 cuvenite 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 portofoliile 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 extern, numit în conformitate cu prevederile art. 18 alin. (9) din Legea nr. 74/2015, transmise în prealabil către A.S.F. cu cel puțin 5 zile lucrătoare anterior punerii în aplicare a deciziei Capital Point.

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.

Ajustarea de valoare a expunerii pe instrumentele financiare cu venit fix neadmise la tranzacționare se face astfel:

- Pentru riscul de credit: în situația în care performanța financiară/ scoring-ul cantitativ se deteriorează, se va aplica o ajustare graduală de 25% pentru fiecare clasă de rating inferioară (slaba, foarte slaba, pierdere), pornind de la performanța financiară "Bună". Evaluarea pe modelul de credit scoring se va face regulat, cel puțin de două ori pe an, pe baza rezultatelor financiare semestriale și anuale;
- Pentru istoricul de plată: în situația în care se constată, în decursul unui an calendaristic, 2 evenimente succesive de întârzieri la plata cupoanelor (sub 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune), modificări ale datei de plată, modificări în privința datei scadenței, se va aplica o ajustare de 25% a valorii expunerii pe instrumentul respectiv. De la al 3-lea eveniment, ajustarea aplicată va fi de 50%.

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.

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.

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 în art. 45 din Regulamentul A.S.F. nr.7/2020.

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 emitenti) 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 balanța de verificare lunară - în cazul societăților necotate - sau a certificatului de înregistrare a instrumentelor financiare, denumit în continuare C.I.I.F., emis de către A.S.F. - în cazul emitentilor -, 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 acțiune 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 sau în cadrul altor sisteme 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 netranzacționate 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 cuvenite 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 cuvenite 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, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

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 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.

Unitățile 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 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.

Instrumentele financiare derivate 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.

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.

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.

5.9 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.

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 titluri de participare 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 EUR.

CAPITOLUL 6 - Calculul valorii activului net al Fondului

6.1 Metoda de calcul a valorii activului net al Fondului

Calculul valorii nete unitare a activelor Fondului se face zilnic de către Administrator și este certificat zilnic de Depozitar. 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 netă unitară a activelor se calculează prin rotunjire la două zecimale iar afișarea acestora se face cu două zecimale;

Valoarea netă a activelor fondului = Valoarea totală activelor fondului - Valoarea obligațiilor Fondului

Numărul de unități de fond aflate în circulație se stabilește ca diferență între numărul de unități de fond emise și numărul de unități de fond răscumpărate la o anumită dată.

Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul Fondului, evaluate conform prezentelor Reguli ale Fondului. 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.

Capital Point înregistrează instrumentele financiare din portofoliul Fondului la data efectuării tranzacției.

Valoarea unitară a activului net va fi publicată de către Capital Point în ziua certificării acestora de către depozitarul fondului pe website-ul companiei ce poate fi accesat pe baza de user și parolă doar de către investitorii Fondului, conform documentelor 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 EUR.

În situația în care elementele de activ sunt denominate în valute convertibile, pentru conversia în eur se utilizează cursul comunicat de BNR pentru acea valută 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 eur se utilizează cursul comunicat de banca centrală a țării în moneda căreia este denominat activul față de euro 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 EUR se utilizează cursul comunicat de banca centrală a țării în moneda căreia este denominat activul față de EUR comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

CAPITOLUL 7 - Condiții de înlocuire a Administratorului și a depozitarului

7.1 Condiții de înlocuire a Administratorului

Administrarea Fondului de către Capital Point încetează de drept dacă acesta renunță la administrare cu notificarea prealabilă a A.S.F. și după desemnarea unui nou administrator sau dacă A.S.F. retrage autorizația Capital Point, în cazurile prevăzute de reglementările în vigoare.

A.S.F. este în drept să retragă autorizația acordată Capital Point în următoarele condiții:

- a) nu își începe activitatea în termen de 12 luni de la obținerea autorizației sau nu desfășoară nicio activitate autorizată, pe o perioadă mai mare de 6 luni;
- b) solicită expres retragerea autorizației;
- c) autorizația a fost obținută pe baza unor declarații sau informații false ori care au indus în eroare;
- d) nu mai îndeplinește condițiile care au stat la baza emiterii autorizației;
- e) nu mai respectă prevederile Directivei 2013/36/UE și reglementările emise în aplicarea acesteia, atunci când aceasta este autorizată să desfășoare și activitățile prevăzute la art. 5 alin. 5 lit. a) din Legea nr.74/2015;
- f) a încălcat grav și/sau sistematic prevederile legislației aplicabile;
- g) alte cazuri prevăzute de reglementările Autorității.

Retragerea autorizației se face prin:

- a) decizie de retragere, dacă Capital Point face dovada depunerii tuturor documentelor prevăzute de legislația aplicabilă;
- b) decizie de sancționare cu respectarea prevederilor art.51-57 din Legea nr.74/2015.

În această situație, A.S.F. desemnează un administrator provizoriu în conformitate cu prevederile legale 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 Depozitarului

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

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

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

Documentul inițial care a stat la baza înregistrării la A.S.F. a fost întocmit în data de 26.06.2024, prezentul document fiind actualizat la data de 16.03.2026.

SAI CAPITAL POINT SA

**Director General,
Sorin-Petre Nae**