

REGULILE FONDULUI DECHIS DE INVESTIȚII ACTIVE DINAMIC

SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA
Societate de administrare a investițiilor

Data întocmirii: 01.09.2010

1. Informații despre societatea de administrare a fondului deschis de investiții și relația dintre societatea de administrare și investitori

1. Datele de identificare a societății de administrare a investițiilor

Fondul este administrat de către **S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.** societate de administrare a investițiilor, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului București sub nr. J40/10183/1998, având codul unic de înregistrare nr.11070990 din data de 15/10/1998, autorizație CNVM nr 4551/28.10.1998, nr. de înregistrare în Registrul CNVM PJR05SAIR/400015 din 14/12/2004. Sediul social este în str. Tipografilor nr.11-15, S-Park, clădirea A2, etj.3, sector 1, București, telefon 021/408.42.20, 021/408.42.25, fax 021/408.42.22

Durata de funcționare a societății de administrare este nelimitată

1.2 Obiectul și obiectivul administrării

Obiectul administrării îl reprezintă Fondul Deschis de Investiții Active Dinamic.

Fondul are ca unic scop mobilizarea economiilor banesti printr-o oferta publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse pe principiul diversificării riscului și administrării prudentiale. Unitățile de fond sunt rascumparabile continuu din activele fondului, la cererea detinatorilor.

Obiectivul fondului îl constituie efectuarea plasamentului colectiv al resurselor financiare mobilizate, prin menținerea unui randament cât mai ridicat pe termen mediu și lung, pe principiul diversificării riscului și administrării prudentiale. Fondul își propune să fie o alternativă de investiții pe termen mediu și lung, urmărind investirea în acele instrumente financiare care prezintă cea mai mare probabilitate de a oferi un randament sporit pe termen mediu, în limitele impuse de reglementările legale în vigoare.

1.3 Nivelul comisionului de administrare încasat de societatea de administrare de la fondul deschis de investiții administrat.

Societatea de administrare poate încasa de la fond un comision lunar de maximum 1,5% aplicat la valoarea medie lunară a activelor nete ale Fondului. Aceasta poate modifica, în sensul creșterii sau scăderii, valoarea comisionului.

În cazul modificării comisioanelor fără depășirea limitei maxime, aceasta se poate face cu aplicare imediată, prin decizia societății de administrare.

Modificarea va fi notificată C.N.V.M. și poate fi făcută publică după aplicarea ei.

Modificarea comisioanelor peste limita maximă, se va face prin decizia societății de administrare și după obținerea autorizației C.N.V.M.

Modificările autorizate intra în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare.

Societatea de administrare a investițiilor are obligația de a transmite la C.N.V.M., în termen de 24 de ore, dovada publicării notei de informare.

Comisionul de administrare perceput de la fond este de 1% aplicat la valoarea medie lunară a activelor nete ale Fondului.

Comisionul de administrare este suportat de către Fond, este calculat zilnic și este achitat lunar.

1.4 Cheltuielile pe care SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA este împuternicită să le efectueze pentru fondul deschis de investiții și modalitatea de calcul al acestora.

Cheltuielile Fondului, în conformitate cu Regulamentul 15/2004 sunt:

- a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către fondul deschis de investiții a împrumuturilor în condițiile impuse de prezentul regulament;
- f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.
- g) cheltuieli de emisiune cu documentele fondului deschis de investiții;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru fondul deschis de investiții.

Cheltuielile de înființare, de distribuție, de publicitate ale Fondului Deschis de Investiții Active Dinamic sunt suportate de către SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA. Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

- a) repartizarea cheltuielilor nu conduce la variații semnificative în valoarea activelor unitare
- b) cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net și reglate la sfârșitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
- c) cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate și reglate periodic (cheltuieli de emisiune, alte comisioane decât cele descrise mai sus).

1.5 Operațiunile pe care poate să le facă SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA în numele fondului deschis de investiții în vederea desfășurării activității de administrare.

Activitatea de administrare a portofoliului colectiv se referă cel puțin la:

- a) administrarea investițiilor;
- b) desfășurarea de activități privind:

1. servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii;
2. cercetarea de piață;
3. evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale;
4. monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare;
5. menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare;
6. distribuția veniturilor;
7. emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare;
8. ținerea evidentelor;
- c) marketing și distribuție.

Societatea de administrare a investițiilor se obligă să deschidă, să țină și să respecte o evidență specială, distinctă și adaptată activelor administrate.

SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA va acționa numai în interesul investitorilor fondului administrat și va lua toate măsurile necesare pentru prevenirea, limitarea și înlăturarea pierderilor, precum și pentru exercitarea și încasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare și a altor active din portofoliul administrat.

Societatea va comunica investitorilor orice informații cerute de aceștia și având legătura cu portofoliul administrat.

Societatea de administrare a investițiilor este obligată să evite situațiile care constituie conflict de interese așa cum au fost definite acestea în Legea 297/2004 și Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 sau să asigure informarea investitorilor cu privire la cele care apar.

1.6 Responsabilitatea SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA în desfășurarea activității de administrare.

SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT are, cel puțin următoarele obligații:

- a) să acționeze cu onestitate, corectitudine și diligență profesională, în scopul protejării interesului investitorilor O.P.C.V.M.-urilor pe care le administrează și a integrității pieței;
- b) să angajeze și să folosească eficient toate resursele, să elaboreze și să utilizeze eficient procedurile necesare pentru desfășurarea corespunzătoare a activității;
- c) să evite conflictele de interese, iar în cazul în care acestea nu pot fi evitate, să se asigure că O.P.C.V.M. pe care le administrează, beneficiază de un tratament corect și imparțial;
- d) să desfășoare activitatea, în conformitate cu reglementările C.N.V.M. aplicabile, în scopul promovării intereselor investitorilor și a integrității pieței.

2. Informații despre depozitar, relația dintre societatea de administrare a investițiilor și depozitar

2.1. Datele de identificare a depozitarului

Depozitarul Fondului este **UNICREDIT TIRIAC BANK S.A.**, persoana juridică română, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/7706/30.07.1991, având CUI 361536, cu sediul social în București, Str. Ghetarilor nr. 23-25, sector 1, tel/fax +4021.200.2000, adresa web www.unicreditiriac.ro și fiind autorizată de către CNVM prin decizia nr. 66/16.11.2006, înscrisă în registrul CNVM sub nr. PJR10DEPR/400010, cu un capital social subscris și varsat de 379.075.291,20 RON care va exercita atribuțiile conferite prin lege și prin contractul de depozitare, încheiat de societatea de administrare în contul Fondului.

Autorizația CNVM fiind emisă pentru desfășurarea de activități de depozitare, aceasta nu se angajează la alte activități decât cea de depozitare, neexistând subdepozitari cărora depozitarul să le transfere una sau mai multe dintre responsabilități.

2.2. Obiectul contractului de depozitare încheiat între SAI și depozitar

SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA desemnează prin contractul de depozitare UNICREDIT TIRIAC BANK S.A., ca Depozitar al fondului „Fond deschis de investiții Active Dinamic”, în sensul Legii 297/2004. Depozitarul arată că este o societate bancară, persoană juridică română, constituită în conformitate cu Legea nr. 31/1990 republicată și cu modificările ulterioare și cu

Legea Bancara nr.58/1998 republicata și autorizată de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare conform Legii 297/2004 și regulamentelor emise în aplicarea acesteia. În plus vor fi aplicabile și reglementările CNVM in vigoare.

Obligațiile **Depozitarului** născute din contractul de depozitare sunt cele prevăzute de art. 69 și următoarele din Legea 297/2004 precum și cele pe care **Depozitarul** și **Administratorul** și le asumă reciproc. În plus, obligațiilor contractuale li se vor aplica și reglementările CNVM in vigoare.

2.3. Durata contractului încheiat între SAI și depozitar.

Contractul este încheiat pe o perioadă nedeterminată de timp.

2.4 Instrucțiunile primite de depozitar de la SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA

Instrucțiunile care pot fi transmise de către Administrator depozitarului sunt cele cu privire la următoarele aspecte:

- transferul de acțiuni rezultate din majorări de capital social
- deblocări de active în vederea vânzării
- orice alte instrucțiuni făcute în vederea desfășurării unei bune activități la nivelul SAI pentru realizarea obiectivelor fondului

Depozitarul va cere instrucțiunile **Administratorului** pentru exercitarea drepturilor asupra activelor fondului, cu excepția următoarelor pe care le va exercita fără instrucțiuni:

a) Colectarea fondurilor bănești

În scopul administrării activelor fondurilor, **Depozitarul** are dreptul și, totodată, obligația de a colecta fonduri bănești, dobânzi, dividende și alte venituri produse de activele fondului și să înregistreze la timp venitul în contul fondului. **Depozitarul** va depune toate diligențele necesare pentru ca toate veniturile fondului să fie colectate cu respectarea dispozițiilor tratatelor de evitare a dublei impunerii încheiate de România și a dispozițiilor regimului legal al impozitării din țările din care provin valorile mobiliare. Această obligație include evitarea taxelor cu reținere la sursă la fel ca și reclamarea acestor impozite. **Depozitarul** va încheia o asigurare pentru pierderea sau furtul valorilor mobiliare pentru o sumă asigurată care se practică pe piață.

b) Schimbul Valorilor Mobiliare

Va executa prompt schimbul Valorilor Mobiliare atunci când schimbul este pur instrumental (inclusiv, fără limitare, schimbul Valorilor Mobiliare pentru acele Valori Mobiliare în forma definitivă și schimbul contra garanții sau alte documente care îndreptățesc obținerea Valorilor Mobiliare, pentru însăși Valorile Mobiliare).

c) Vânzarea Drepturilor de preempțiune și Dobânzilor fracționare

Oricând este primită notificarea cu privire la drepturi de preempțiune sau dobânzi divizate rezultând dintr-o emisiune de drepturi de preempțiune, dividende sau divizarea Valorilor Mobiliare din Cont, și astfel de drepturi sau dobânzi fracționate expiră la o anumită dată, **Depozitarul** va depune toate eforturile pentru a obține Instrucțiunile **Administratorului**, iar dacă acestea nu sunt primite la timp pentru ca **Depozitarul** să acționeze, **Depozitarul** este autorizată să vândă astfel de drepturi sau dobânzi fracționate și să crediteze Contul, în măsura permisă de dispozițiile legii române și de practica pieței.

e) Plata taxelor și colectarea fondurilor

f) Va plăti sau va face să se plătească din Cont toate impozitele și taxele percepute asupra proprietății din Cont de către orice autoritate guvernamentală, și va face toate demersurile pentru a obține scutiri de taxe, privilegii, sau alte beneficii, inclusiv reclamarea și recuperarea oricărei taxe externe reținute, în legătură cu Contul și va executa orice declarații, depozități, sau acte de proprietate care pot fi necesare în legătură cu acestea în măsura în care se supun legislației locale sau practicii de pe piața.

e) Notificări privind exercitarea drepturilor

La cererea **Administratorului, Depozitarul** va transmite cu promptitudine acestuia toate notificările, împuternicirile, împuterniciri pentru cererea de materiale și alte comunicări referitoare la actul de votare sau la exercitarea drepturilor sau alte acțiuni specifice (inclusiv materiale referitoare la procedurile legale care urmează a fi transmise deținătorilor de Valori Mobiliare) în legătură cu Valorile Mobiliare deținute în Cont, în măsura în care sunt primite de **Depozitar**, astfel de împuterniciri sau instrumente de exercitare a votării vor fi executate de către deținătorul înregistrat al Valorilor Mobiliare, dar fără a indica modalitatea în care se va face votarea.

Notificările referitoare la circumstanțele mai sus menționate care afectează Valorile Mobiliare din Cont și care sunt trimise **Administratorului** este posibil să fi fost obținute din surse pe care **Depozitarul** nu le poate controla și pot fi traduse și conșpectate. **Depozitarul** nu are obligația de a verifica informațiile conținute în astfel de notificări și nici acuratețea traducerilor sau conșpectelor și deci nu poate garanta acuratețea și integralitatea sa.

2.5. Nivelul comisionului încasat de către depozitar pentru activitatea de depozitare.

Comisionul pentru activitățile de depozitare prestate în numele și pentru Fond, este 0,55%/an la care se adaugă TVA, calculat zilnic și aplicat la media valorii activelor nete, calculată ca medie aritmetică a van-urilor zilnice, corespunzătoare zileleor trecute din luna

Acest comision de depozitare este calculat zilnic și plătit depozitarului lunar. Comisionul va fi plătit de Administrator și suportat de Fond.

Comisionul pentru activitatea de custodie este 0.2%/an la care se adaugă TVA, și aplicat la valoarea portofoliului de valori mobiliare calculată pentru ziua anterioară.

Acest comision de custodie este calculat zilnic și plătit depozitarului lunar. Comisionul va fi plătit de Administrator și suportat de Fond

Deasemeni, depozitarul/custodele va precepe un comision de 0.03% din valoarea tranzacțiilor efectuate pe contul fondului, și un comision de 0.2% din valoarea achiziției de titluri de stat de pe piața primară.

2.6 Responsabilitățile depozitarului față de societatea de administrare și față de investitorii fondului deschis de investiții pentru care desfășoară activitatea de depozitare.

Conform Legii 297/2004 și contractului de depozitare, **Depozitarului** îi revin următoarele obligații:

- să se asigure că vânzarea, emiterea, răscumpărarea sau anularea titlurilor de participare ale Fondului deschis de Investiții Active dinamic sunt efectuate de către **Administrator** sau o altă entitate, în numele **Fondului Deschis de Investiții Active Dinamic**, în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 297/2004, reglementările C.N.V.M. și cu regulile fondului;

- să se asigure că valoarea titlurilor de participare este calculată în conformitate cu regulile fondului și cu prevederile legii nr. 297/2004;
- să îndeplinească instrucțiunile **Administratorului** cu excepția cazului în care acestea sunt contrare legislației în vigoare ori regulilor fondului;
- să se asigure că, în tranzacțiile având ca obiect activele **Fondului Deschis de Investitii Active Dinamic**, orice sumă este achitată în termenul stabilit;
- să se asigure că veniturile **Fondului Deschis de Investitii Active Dinamic** sunt administrate și calculate în conformitate cu legislația în vigoare, cu reglementările C.N.V.M. și cu regulile fondului;
- să informeze imediat CNVM cu privire la orice abuz al **Administratorului** în raport cu activele **Fondului Deschis de Investitii Active Dinamic** depozitate

Depozitarul răspunde fata de societatea de administrare și fata de detinatorii de unitati de fond pentru orice pierdere suferita de acestia ca urmare a neindeplinirii culpabile sau a indeplinirii necorespunzatoare a obligatiilor sale;

Depozitarul nu are autoritatea sa transfere, sa gajeze sa garanteze, in orice mod sau sa dispuna, in orice alt fel, de orice valoare mobiliara, suma de bani sau titluri detinute pentru fond, cu exceptia cazului in care exista instructiuni corespunzatoare ale **Administratorului** si numai in contul fondului si in limita acestor instructiuni, cu respectarea prevederilor legale.

*Răspunderea **Depozitarului** în conformitate cu contractul de depozitare nu va depăși valoarea de piață a Numerarului și/sau a Valorilor Mobiliare în momentul eşecului asigurării unei prudențe rezonabile. Mai mult, **Depozitarul** nu va fi ținut responsabil pentru pierderile și pagubele care ar putea rezulta din:*

(1) riscurile generale legate de investiții sau investițiile și deținerile de valori într-o țară anume, inclusiv, dar fără a se limita la pierderi provenind din riscuri politice sau acțiuni guvernamentale; reglementari ale sectorului Bancar și al valorilor mobiliare (spre exemplu, registre nesigure), inclusiv modificări în reglementările pieței; depreciere și fluctuații; condiții ale pieței care afectează executarea ordonată a tranzacțiilor cu valori mobiliare sau care afectează valoarea activelor; restricțiile schimburilor valutare, confiscarea, exproprierea, naționalizarea, insurecția, dispute civile, sau conflicte armate, sau

*(2) forța majoră și alte evenimente în afara sferei de control a **Depozitarului**.*

*(3) neglijența, conduita necorespunzătoare intenționată, omisiunea, insovabilitatea sau falimentul oricărui Depozitar Central sau oricărei Agenții de Compensare care operează sistemul central de operare a valorilor mobiliare, care nu este în sfera de control a **Depozitarului**, sau*

*(5) orice broker sau agent, numit la cererea **Administratorului**, în ceea ce privește obligațiile unui astfel*

de broker sau acțiunile sale, omisiunile sau solvabilitatea sa, sau

(6) pierderile rezultând din efectuarea de transferuri sau plăți contra unei facturi neemise, dacă astfel de transferuri sau plăți nu sunt contrare practicii de pe piața locală, sau

*(7) executarea a ceea ce se crede în mod rațional a fi Instrucțiuni sau legat de anunțuri, cereri, derogări, consimțăminte, facturi, notificări privind acțiuni ale investitorilor sau alte documente pe care **Depozitarul** cu buna credință le consideră autentice și înmânate sau semnate de persoane abilitate, sau*

(8) colectarea, depozitarea sau creditarea unor valori mobiliare invalide, furate, frauduloase sau false; sau

(9) orice eșec al **Administratorului** în îndeplinirea tuturor obligațiilor sale, ca rezultat al unei legislații corespunzătoare (spre exemplu, divulgare-obligație), care va afecta dreptul legal al oricărei proprietăți depozitate de **Depozitar**, cu condiția ca **Depozitarul** să-l fi informat pe **Administrator** în legătură cu aceste îndatoriri în timp util.

2.7 Încetarea contractului de depozitare.

Contractul de depozitare intră în vigoare pentru o perioadă nedeterminată de timp din momentul autorizării sale de către CNVM. Fiecare parte are dreptul să denunțe contractul de depozitare la orice moment, în scris, cu notificare prealabilă cu 6 luni anterior terminării contractului, sub condiția aprobării de către CNVM a schimbării **Depozitarului**. Raportul contractual se va termina și în cazul retragerii autorizației **Administratorului** sau în cazul falimentului acestuia.

Contractul de depozitare va înceta și în următoarele cazuri:

- retragerea de către BNR a autorizației de funcționare a **Depozitarului** ;
- retragerea de către CNVM a autorizației de funcționare ca **Depozitar**;
- inițierea de către BNR împotriva **Depozitarului** a procedurilor de supraveghere sau administrare specială;
- deschiderea procedurii falimentului.

2.8 Forța majoră în cazul contractului de depozitare.

Depozitarul nu va fi ținut responsabil pentru pierderile și pagubele care ar putea rezulta din forța majoră și alte evenimente în afara sferei de control a **Depozitarului**.

3. Informații cu privire la fondul deschis de investiții

3.1 Obiectul și obiectivele fondului deschis de investiții

Fondul are ca unic scop mobilizarea economiilor banesti printr-o oferta publica continua de unitati de fond si investirea acestor resurse pe principiul diversificarii riscului si administrarii prudentiale. Unitatile de fond sunt rascumparabile continuu din activele fondului, la cererea detinatorilor.

Obiectivul fondului îl constituie efectuarea plasamentului colectiv al resurselor financiare mobilizate, prin mentinerea unui randament cat mai ridicat pe termen mediu si lung, pe principiul diversificarii riscului si administrarii prudentiale. Fondul isi propune sa fie o alternativa de investitii pe termen mediu si lung, urmarind investirea in acele instrumente financiare care prezinta cea mai mare probabilitate de a oferi un randament sporit pe termen mediu, in limitele impuse de reglementarile legale in vigoare.

Politica de investiții

În conformitate cu prevederile legale, fondul va investi în următoarele instrumente financiare:

a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată

b) valori mobiliare nou emise, cu condiția ca:

1. condițiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare, într-o bursă sau pe o altă piață reglementată care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca, alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de C.N.V.M. ori să fie prevăzută în regulile fondului aprobate de C.N.V.M.;

2. această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;

3. dacă admiterea nu este asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune, acestea vor fi reîncadrate la art. 102 alin.(1) lit.a) din Legea nr.297/2004

c) titluri de participare ale O.P.C.V.M și/sau A.O.P.C., care sa indeplineasca conditiile prevazute de Lege si Reglementarile CNVM. Valoarea investitiilor realizate de FDI Active Dinamic in titluri ale OPCVM si/sau AOPC nu va depasi insa limita de 10% din activul total al fondului.

d) instrumente financiare derivate, incluzând și pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri bănești, tranzacționate pe o piață reglementată și/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara pieței reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

1. activul suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul capitol, indici financiari, rata dobânzii și cursul de schimb;

2. contrapărțile, în cadrul negocierii derulate în afara pieței reglementate, sunt instituții, subiect al supravegherii prudențiale, care aparțin categoriilor aprobate de C.N.V.M.;

3. instrumentele financiare derivate negociate în afara pieței reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice, de încredere și verificabile, și pot fi, la inițiativa O.P.C.V.M., vândute, lichidate sau poziția poate fi închisă, în orice moment, la valoarea lor justă, printr-o tranzacție de sens contrar;

e) instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, cu condiția ca acestea:

2. să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, din Romania.

3. să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate.

4. să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale.

5. să fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de C.N.V.M., cu condiția ca investițiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecții a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct.1, 2 și 3, și ca emitentul să fie o societate al cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin 10.000.000 Euro, care își prezintă și își publică conturile anuale, conform legislației comunitare aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăți care conține una sau mai multe societăți listate, are rolul de a finanța grupul sau este o entitate dedicată finanțării vehiculelor de securizare care beneficiază de o linie bancară de finanțare.

f) depozite constituite la institutii de credit din Romania, care sunt rambursabile la cerere.

g) detineri in conturi curente, in valoare de maximum 5% din activul sau, aceasta limita putand fi depasita pana la maximum 20%, cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:

a) sumele provin din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadenta sau din vanzarea de instrumente financiare din portofoliu

b) depasirea limitei nu se intinde pe o perioada mai mare de 30 zile

h) Fondul poate, cu autorizarea CNVM, sa detina pana la 100% din activele sale in valori mobiliare, si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de catre stat sau autoritati ale administratiei publice

centrale sau locale, cu conditia sa detina valori mobiliare aferente a cel putin 6 emisiuni diferite, iar valorile mobiliare de la oricare dintre emisiuni sa nu depaseasca 30% din totalul activelor sale.

Fondul poate sa depaseasca limitele de investitii mentionate in prezentele reguli ale fondului de investitii Active Dinamic, in cazul exercitarii drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse in activul sau, cu conditia ca depasirea respectiva sa nu se intinda pe o perioada mai mare de 90 zile.

Descrierea oricăror instrumente tehnice care ar putea fi folosite în administrarea portofoliului, cum ar fi tehnici de asigurare împotriva riscurilor;

In vederea asigurarii portofoliului impotriva variatiilor valorilor valorilor mobiliare din portofoliu, SAI poate folosi tehnicile de hedging prin deschiderea de pozitii pe contracte futures in cadrul pietelor reglementate pentru instrumentele financiare aflate in portofoliu.

In conditiile identificarii de oportunitati, investitia in instrumente financiare derivate, poate fi hotarata de conducatorii societatii de administrare, strict pentru realizarea de profit, chiar daca in portofoliul fondului nu exista activul suport al contractului derivat, cu conditia ca investitia / investitiile in instrumente derivate pentru care nu exista activul suport in portofoliu, sa nu depaseasca cumulativ 10% din activul total al fondului.

Durata minimă recomandată a investițiilor

Durata minima recomandata de investire este de 9-12 luni, aceasta reprezentand un ciclu normal pentru un ciclu de investire / dezinvestire sanatos.

Factorii de risc derivând din politica de investiții a fondului deschis de investiții.

Exista insa si o serie de factori de risc: valoarea neta a activelor Fondului va fi afectata de schimbarile survenite pe piata financiara si pe piata valorilor mobiliare, precum si de natura investitiilor efectuate de administrator.

Aceste schimbari se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzand conditiile general economice ale tarii, relatiile internationale si altele.

Nu exista nici o asigurare ca strategiile Fondului vor avea ca rezultat intotdeauna cresterea valorii activelor nete. Fondul este supus riscului; eficienta rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investitionala a administratorului.

Prin urmare, Fondul poate fi afectat de riscuri ca riscul de plasament, riscul de piata, riscul de randament.

3.2 Persoanele responsabile cu analiza oportunităților de investiție

Analizarea oportunitatilor de investire, precum si deciziile de investire / dezinvestire revin consiliului de administratie al SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA

3.3 Informații cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea și anularea unităților de fond

Procedura pentru subscrierea de unitati de fond :

Fondul este deschis in mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice sau juridice romane sau straine. Investitorii adera si se supun termenilor contractuali din actele constitutive si din prospectul fondului deschis de investitii prin depunerea semnaturii lor pe cererea de cumparare/rascumparare de unitati de fond si pe declaratia de adeziune (care se va completa o singura data, la data primei cumparari de untati de fond). De asemenea calitatea de investitor al fondului poate fi dobandita si prin mostenire, fuziune, lichidare sau reorganizarii a unei persoane juridica fiind obligatorie completarea declaratiei de adeziune la fond.

Acordul privind aderarea la Fond se considera a fi exprimat odata cu prima operatiune de cumparare efectuata. Cererea de cumparare/rascumparare de unitati de fond si declaratia de adeziune vor cuprinde mentiunea "**Prin prezenta certific faptul ca am primit, am citit si mi-am insusit prevederile Prospectului de Emisiune, cu al caror continut sunt de acord si doresc sa devin investitor in fond**".

Participarea la fond este atestată printr-un certificat ce confirmă deținerea de unități de fond. Fiecare investitor va primi, la data aderării la **fond**, precum si odata cu fiecare operatiune de cumparare/rascumparare, un **extras de cont** emis in forma materiala, care atesta calitatea de investitor in **fond** si care va reflecta detinerile de unitati de fond ale acestuia. **Extrasul de cont** este numai o forma de evidenta a operatiunilor cu unitati de fond executate in contul investitorului, fara sa aiba natura juridica a unui titlu de valoare.

Societatea de administrare a Fondului poate decide ca participarea la fond si detinerea de unitati sa fie atestata de catre fond si prin chitante sub semnatura privata si/sau orice ale acte doveditoare sau instrumente de evidenta, emise in forma materiala sau evidentiate pe suport electronic si/sau magnetic.

O persoană care subscrie titluri de participare devine investitor in Fond în ziua emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor de participare se va face astfel:

a) pentru sumele intrate în contul colector al Fondului înainte de ora 12.00, emiterea titlurilor se va realiza în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector al Fondului;

b) pentru sumele intrate în contul colector al Fondului după ora 12.00, emiterea titlurilor se va face în a doua zi lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector al Fondului.

Pentru cererile de subscriere unitati de fond primite pana la ora sus mentionata, pretul de cumparare este calculat pe baza activelor din ziua in care s-a facut creditarea contului. Emiterea unitatilor de fond pentru sumele intrate inainte de ora 12.00 se va realiza in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului

Cererile de subscriere primite dupa ora 12.00 sunt evaluate la pretul de cumparare calculat pe baza

activelor din ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului., iar emiterea se va face in a doua zi lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului.

Confirmarea cumpararii unitatilor de fond se va trimite investitorului cel mai tarziu in prima zi lucratoare ce urmeaza emiterii acestora

Prețul de cumparare al unui titlu de participare al Fondului este prețul de emisiune al titlului de participare plătit de investitor și este format din valoarea unitară a activului net calculat de S.A.I Swiss Capital Asset Management și certificat de depozitar, astfel:

a) pentru sumele intrate în contul colector al Fondului înainte de ora 12.00, prețul de cumpărare este calculat pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector al Fondului

b) pentru sumele intrate în contul colector al Fondului după ora 12.00, prețul de cumpărare este calculat pe baza activelor din ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector al Fondului”

Momentul zilei, in functie de care se va calcula prețul de cumpărare, precum și momentul înregistrării cererilor de subscriere este ora 12.00.

Până la data emiterii titlurilor de participare, sumele intrate în contul Fondului nu pot fi utilizate de către S.A.I. Swiss Capital Asset Management..Acele sume vor fi relectate in contul colector al Fondului

Incepand cu momentul intrării in vigoare a prospectului de emisiune si a prezentelor "Reguli ale Fondului", comisionul de cumparare este de 0%.

Pe perioada de functionare a fondului si cu avizul CNVM, societatea de administrare va putea modifica comisioanele de cumparare percepute la achizitionarea unitatilor de fond.

Procedura de rascumparare a unitatilor de fond:

Detinatorii de unitati de fond au libertatea de a se retrage in orice moment doresc. Ei pot solicita rascumpararea oricarui numar din unitatile de fond detinute. Rascumpararea unui numar de unitati de fond din cele detinute de catre un investitor al Fondului nu duce la pierderea calitatii de investitor cat timp acesta mai detine cel puțin o unitate de fond. Retragerea are loc prin semnarea si predarea cererii de rascumparare prin care se solicita numarul de unitati care se rascumpara. Rascumpararea se va reflecta in extrasul de cont la momentul platii valorii unitatilor rascumparate.Titularul cat si reprezentantul acestuia, in conditiile legii, sunt obligati sa se legitimize cu documentul de identitate.

Prețul de rascumparare al unui titlu de participare al Fondului este prețul de rascumparare al titlului de participare convenit investitorului și este format din valoarea unitară a activului net calculat de S.A.I. Swiss Capital Asset Management și certificat de depozitar, astfel:

a) pentru răscumpărările înregistrate înainte de ora 12.00, prețul de răscumpărare este calculat pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare;

b) pentru răscumpărările înregistrate după ora 12.00, prețul de răscumpărare este calculat pe baza activelor din ziua lucrătoare următoare celei în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare.

Momentul zilei, in functie de care se va calcula, prețul de răscumpărare, precum și momentul înregistrării cererilor de răscumpărare este ora 12.00.

Pentru cererile de rascumparare unitati de fond primite pana la ora mentionata, pretul de rascumparare este calculat pe baza activelor din ziua in care s-a primit cererea de rascumparare.

Anularea unitatilor de fond pentru cererile primite inainte de ora 12.00 se va realiza in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a inregistrat cererea.

Cererile primite dupa ora 12.00 sunt calculate la pretul de rascumparare pe baza activelor din ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut cererea de rascumparare., iar anularea se va face in a doua zi lucratoare urmatoare celei in care s-a primit cererea.

Confirmarea rascumpararii unitatilor de fond se va trimite investitorului cel mai tarziu in prima zi lucratoare ce urmeaza anularii acestora.

Din valoarea rascumparata se scade comisionul de rascumparare, precum si orice alte taxe legale (postale) si comisioane bancare.

Anularea titlurilor de participare emise se realizeaza in functie de momentul inregistrarii cererii de rascumparare, astfel:

a) pentru rascumpararile inregistrate inainte de ora 12.00, in ziua lucratoare imediat urmatoare datei de inregistrare a cererii de rascumparare;

b) pentru rascumpararile inregistrate dupa ora 12.00, in a doua zi lucratoare dupa data inregistrarii cererii de rascumparare.

Pe perioada dintre data anularii titlurilor de participare si data platii sumelor aferente rascumpararilor, sumele respective sunt evidentiata in cadrul unei pozitii de „Rascumparari de platit ”in cadrul obligatiilor Fondului.

Incepand cu data intrarii in vigoare a prezentelor reguli ale fondului si pana la modificarea acestora de catre societatea de administrare, comisionul de rascumparare perceput de la investitori va fi:

-10% din valoarea unitatilor de fond rascumparate daca rascumpararea se face pana in 30 de zile de la cumpararea unitatilor de fond

-1% din valoarea unitatilor de fond rascumparate daca rascumpararea se face intre 30 si 90 de zile de la cumpararea unitatilor de fond

- 0,4% din valoarea unitatilor de fond rascumparate daca rascumpararea se face dupa 91 de zile de la cumpararea unitatilor de fond

Comisionul de rascumparare va fi incasat de catre fond.

Orice detinator de unitati de fond are obligatia de a detine in permanenta cel putin o unitate de fond.

In cazul in care, ca urmare a unei cereri de rascumparare, investitorul ar ramane cu mai putin de o unitate de fond, in mod obligatoriu, cu aceeasi ocazie, va fi rascumparata si fractiunea reziduala.

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

In cazul aparitiei unor neconcordanțe in datele transmise de investitor privind transferul sumelor, comisioanele suplimentare aferente operatiunilor efectuate in plus, se recupereaza integral de la acesta.

In cazul decesului investitorului persoana fizica sau al lichidarii investitorului persoana juridica, fondul va continua cu succesorii acestora sau beneficiarii indreptatiti, acestia avand obligatia de a prezenta actele doveditoare a calitatii lor.

In cazul in care, prin efectul succesiunii, unitatea de fond va deveni proprietatea comuna a mai multor persoane, acestea vor desemna pe una dintre ele sa le reprezinte fata de fond.

Orice modificare a actelor fondului va fi adusa la cunostinta investitorilor prin publicarea respectivelor modificari in cotidianul Bursa.

In situatia in care societatea de administrare va modifica valoarea comisionului de cumparare/rascumparare noua valoare a acestuia va fi supusa autorizarii CNVM.

In maxim o zi de la primirea autorizatiei, SAI va publica o nota de informare catre detinatorii de unitati de fond. Modificarea va intra in vigoare la 10 zile dupa publicarea notei de informare. De asemenea modificarea va fi prezentata si in rapoartele periodice (semestriale si anuale).

In situatii exceptionale, si numai pentru protejarea interesului investitorilor SAI poate suspenda temporar cumpararea/rascumpararea titlurilor de apartinere; Sunt considerate situatii exceptionale, fara a ne limita al acestea, starile de imposibilitate tehnica/materiala de desfasurare a activitatii.

Circumstanțele în care emisiunea și răscumpărarea de unități de fond pot fi suspendate de către C.N.V.M

Pentru apararea interesului public sau al investitorilor C.N.V.M. poate decide suspendarea ori limitarea temporara a emisiunii si/sau rascumpararii unitatilor de fond ale unui organism de plasament colectiv in valori mobiliare pe perioada in care fondul se afla in proceduri de schimbare a depozitarului, de fuziune cu alte fonduri, de schimbare a SAI-ului, precum si in orice alte situatii in care suspendarea emisiunii / rascumpararii se impune.

Distribuirea/rascumpararea unitatilor de fond

Distribuirea unitatilor de fond ale fondului se va face prin:

- SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA la sediul social din str Tipografilor nr.11-15,S-Park, cladirea A2, etj.3, sector 1, Bucuresti
- KBC SECURITIES ROMANIA SSIF S.A. la sediul social din Bucuresti, str Tipografilor nr.11-15, S-Park, cladirea A2, etj.3, sector 1

Modalitatea de anulare a unităților de fond ale unui fond deschis de investiții

Societatea de administrare a investitiilor anuleaza unitățile de fond ca rezultat al răscumpărărilor, prin:

- anularea certificatelor pentru unități de fond în forma nominativă
- anularea titlurilor din conturile deținătorilor de unități de fond

3.4 Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale fondului

Valoarea totala a activelor fondului se calculeaza zilnic, prin insumarea tuturor activelor aflate in portofoliul acestuia, evaluate conform regulilor prezentate in prospectul de emisiune.

Valorile mobiliare admise la tranzactionare pe o piata reglementata, din Romania, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, sunt evaluate in cadrul activului la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala a pietei respective din ziua pentru care se efectueaza calculul.

Instrumentele financiare derivate admise la tranzactionare pe o piata reglementata, din Romania, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, sunt evaluate în cadrul activului la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala a pietei respective din ziua pentru care se efectueaza calculul.

Pentru instrumentele financiare derivate admise la tranzactionare pe o piata reglementata, din Romania, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat ne-membru, expunerea se calculeza prin convertirea pozitiilor pentru instrumente financiare derivate în pozitii echivalente ale activului suport. Evaluarea expunerii totale rezultată în cazul în care există doua pozitii de același sens atât pe o valoare mobiliară cât și pe un instrument financiar derivat având ca activ support respectiva valoare mobiliară se face prin cumularea expunerii rezultate din investițiile în cele două instrumente, respectivele expuneri fiind evaluate ținând cont de prețul de piață al valorii mobiliare respective și de cotația instrumentului financiar derivat de pe piata reglementată unde este tranzacționat. În situația în care există doua pozitii de sens contrar, expunerea totală pe respectivul activ suport reprezintă diferența dintre cele două expuneri, calculată conform prevederilor de mai sus. Regulile prezentate anterior se vor aplica și în cazul în care activul suport este reprezentat de instrumente ale pietei monetare sau de titluri de participare. Expunerera rezultata se va lua în calculul limitelor investitionale pe emitent prevazute de legislatia aplicabila.

Pentru instrumentele financiare derivate tranzactionate în afara pietelor reglementate, expunerea la riscul de contraparte prevazuta de reglementarile CNVM (art. 159 alin. 2 din Regulamentul CNVM 15/2004) se va calcula prin utilizarea metodei marcarii la piata.

Pentru valorile mobiliare cu venit fix, netranzactionate se foloseste metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferenta perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

În cazul în care unele elemente de activ sunt denominate în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizeaza cursul de referinta comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectueaza calculul, iar în situatia în care elementele de activ sunt denominate în valute pentru care B.N.R. nu comunica curs de referinta se utilizeaza cursul de referinta al monedei respective fata de euro, comunicat de Banca Centrala a tarii în moneda careia este denominat elementul de activ, si cursul EURO/Leul comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectueaza calculul.

Valorile mobiliare tranzactionate în cadrul altor sisteme decât pietele reglementate sunt evaluate în cadrul activului Fondului la pretul mediu din ziua pentru care se efectueaza calculul.

Sumele existente în conturile curente ale fondului la institutiile de credit care se afla în procedura de faliment sunt evaluate în activul net al fondului la valoarea 0.

Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de reorganizare sau lichidare judiciară sunt incluse în activul net al FDI Active Dinamic la valoarea zero, până la momentul finalizării procedurii respective.

Atunci când sunt admise pe mai multe piete reglementate, valoarea care se ia în calcul este reprezentata de pretul pietei cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvența a tranzactionării acelei valori mobiliare

S.A.I. Swiss Capital Asset Management va întreprinde toate demersurile și va depune toate diligențele

În vederea obținerii situațiilor financiare aferente valorilor mobiliare din portofoliu, astfel încât acestea să fie evaluate după cum urmează:

- valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată precum și valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune (determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil depus la M.F.P., la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la M.F.P. a situațiilor financiare.
- în cazul în care, cu respectarea prevederilor precizate mai sus, S.A.I. Swiss Capital Asset Management nu obține situațiile financiare respective în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere a acestora la Registrul Comerțului, valorile mobiliare evaluate conform regulilor precizate mai sus, vor fi incluse în activ la valoarea zero.
- valorile mobiliare prevăzute mai sus vor fi înscrise într-o poziție distinctă în situația privind calculul activului net.
- dacă se achiziționează în tranșe diferite valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată emise de același emitent, prețul luat în calcul este minimul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiune.

Această modalitate de evaluare nu se aplică însă, în respectivul interval de timp, valorilor mobiliare suspendate de la tranzacționare pentru apariția unor evenimente de natură celor prevăzute la art 224 alin.5 din Legea 297/2004; În aceste cazuri, evaluarea va avea drept bază de calcul cel mai mic pret înregistrat pe piața în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare.

În cazul instrumentelor pieței montare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, evaluarea se face prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Detinerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul.

Pentru instrumentele financiare derivate tranzacționate în afara pietelor reglementate, evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (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 reale.

Pentru valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată, evaluarea se va face similar cu cele neadmise la tranzacționare.

Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM aflate în portofoliul său netranzacționate pe o piață reglementată sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată pentru acestea și publicată, față de data pentru care se calculează valoarea activului net pentru un O.P.C.V.M. care are în portofoliu aceste titluri de participare.

Titlurile de participare ale OPCVM/AOPC tranzacționate pe o piață reglementată sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Depozitele constituite la institutiile de credit din Romania si certificatele de depozit emise de catre acestea, sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Dividendele și acțiunile distribuite cu sau fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul Fondului la data ex-dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. Data ex-dividend reprezintă prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividende.

În cazul majorărilor de capital ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, vor fi înregistrate în activul Fondului, începând cu momentul prevăzut la alineatul de mai sus, atât acțiunile convenite cât și suma datorată ca urmare a participării la majorarea de capital.

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 zi 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) X [număr de acțiuni noi / (număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)], unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul de închidere 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 la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul. La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acțiunile convenite.

Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani se evidențiază în cadrul unei poziții distincte "Dividende sau alte drepturi de încasat" în cadrul activelor Fondului. În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate la datele stabilite, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

Valoarea activelor nete ale Fondului = Valoarea totala a activelor - Valoarea obligațiilor totale

Valoarea unitara a activelor nete se determina dupa urmatoarea relatie:

$$\text{Valoarea unitara a activelor nete} = \frac{\text{Valoarea netă a activelor fondului la acea dată}}{\text{Număr total de unități de fond în circulație la acea dată}}$$

Numarul de unitati de fond aflate in circulatie se stabileste ca diferenta intre numarul de unitati de fond emise , si numarul de unitati de fond rascumparate la o anumita data.

Valoarea activului net și valoarea unității de fond ale unui fond deschis de investiții vor fi calculate și publicate zilnic de către S.A.I., pentru fiecare zi lucrătoare, în baza datelor certificate de depozitar.

Publicarea valorii unitare a activului net se va face zilnic pentru fiecare zi lucratoare, in cotidianul Bursa Valoarea inițială a unei unități de fond este de 25.000 lei (2,5 RON)

Societatea de administrare va publica in cotidianul **Bursa** un anunt in care se va mentiona aparitia rapoartelor periodice precum si modalitatea cum se pot obtine aceste rapoarte, in mod gratuit. Rapoartele periodice (semestriale si anuale) vor fi publicate in termenele prevazute de lege, si anume 4 luni de la incheierea anului, pentru rapoartele anuale, si 2 luni de la incheierea semestrului pentru rapoartele semestriale si vor fi transmise Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare in formatul si la termenele prevazute de Legea 297/2004, precum si potrivit dispozitiilor Regulamentului CNVM nr. 15/2004.

3.5 Conditii de inlocuire a depozitarului si a SAI

SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA va inceta sa administreze fondul in urmatoarele situatii:

- a) in situatia autorizarii de catre CNVM a schimbarii societatii de administrare a fondului, la solicitarea SAI;
- b) in cazul retragerii autorizatiei de functionare de catre C.N.V.M. a societatii de administrare si/sau a fondului ori a imposibilitatii desfasurarii obiectului de activitate de catre societate de administrare;

Transferul activelor fondului se va realiza in conformitate cu prevederile legale.

Contractul de depozitare intră în vigoare pentru o perioadă nedeterminată de timp din momentul autorizării sale de catre CNVM. Fiecare parte are dreptul să denunțe contractul de depozitare la orice moment, în scris, cu notificare prealabilă cu 6 luni anterior terminării contractului, sub condiția aprobării de către CNVM a schimbării Depozitarului. Raportul contractual se va termina și în cazul retragerii autorizației Administratorului sau în cazul falimentului acestuia.

Contractul de depozitare va inceta si in urmatoarele cazuri:

- retragerea de catre BNR a autorizatiei de functionarea a Depozitarului ;
- retragerea de catre CNVM a autorizatiei de functionare ca Depozitar;
- initierea de catre BNR impotriva Depozitarului a procedurilor de supraveghere sau administrare speciala;
- deschiderea procedurii falimentului.

In termenul de 6 luni mentionat anterior, SAI are obligatia de a incheia un nou contract de depozitare cu un nou depozitar autorizat de CNVM.

În maximum două zile lucrătoare de la data încheierii contractului de depozitare acesta este transmis la C.N.V.M în vederea avizării.

Depozitarul cedent începe transferul complet al activelor deținute pentru organismele de plasament colectiv către depozitarul primitor care a încheiat contract cu societatea de administrare a investițiilor, în termen de maximum două zile lucrătoare de la avizarea de către C.N.V.M. a contractului de depozitare.

Răspunderea pentru prejudiciile produse cu ocazia transferului activelor revine depozitarului, cedent sau primitor, din culpa căruia s-a produs prejudiciul respectiv. Schimbarea depozitarului se va face cu avizul prealabil al CNVM

In caz de schimbare a depozitarului sau a societatii de administrare SAI si depozitarul vor avea drept obiectiv prioritar protejarea intereselor investitorilor

Regulile fondului au fost intocmite in 2 exemplare, din care 1 pentru a fi depus la CNVM si sunt anexa la prospectul de emisiune.

Semnatura: Apostol Sorin

Membru al Consiliului de Administratie
S.A.I. SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA

Olimpiu Blajut
Reprezentant Compartiment Control Intern