REGULILE
Fondului deschis de investitii GLOBINVEST ENERGY&FINANCIALS ETF

intocmite la data de 14.02.2025 si actualizat la 03.09.2026

1. INFORMATII DESPRE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A FONDULUI SI RELATIA ACESTEIA CU INVESTITORII

1.1. DATELE DE IDENTIFICARE A SOCIETATII DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR

Denumirea societatii si forma juridica	SAI GLOBINVEST SA, societate pe actiuni
Durata	Nelimitata
Inmatriculare la Registrul Comertului	J1995001564127
Codul unic de inregistrare	RO 7627369
Sediul social al societatii	Cluj Napoca str. Universitatii nr. 3, ap. 23
Telefon / fax:	0264/595925
Adresa web:	www.globinvest.ro
E-mail	glob@globinvest.ro
Numarul si data autorizatiei ASF in calitate de SAI	320/12.12.1995
Numarul de inregistrare in Registrul ASF in calitate de SAI	PJR05SAIR/120001
Numarul si data autorizatiei ASF in calitate de AFIA	atestat ASF nr. 9/16.03.2017
Numarul de inregistrare in Registrul ASF in calitate de AFIA	PJR07[1]AFIAI/120001

1.2 OBIECTUL SI OBIECTIVUL ADMINISTRARII

Administrarea se exercita asupra Fondului Deschis de Investitii Globinvest Energy&Financials ETF.

Societatea va desfasura activitatile permise de legislatia speciala privind societatile de administrare a investitiilor, respectiv Administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare (OPCVM) stabilite in Romania sau in alt stat membru.

Pe langa administrarea OPCVM, societatea poate administra si fonduri de investitii alternative (FIA).

1.3 NIVELUL MAXIM AL COMISIONULUI DE ADMINISTRARE INCASAT DE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

Comisionul de administrare este de maximum 0,25% pe luna din valoarea medie a activelor totale.
Valoare maxima a comisionului de administrare poate fi modificata de SAI Globinvest SA cu autorizarea prealabila a ASF.

1.4 CHELTUIELILE FONDULUI SI MODALITATEA DE CALCUL A ACESTORA

Administratorul este imputernicit sa efectueze urmatoarele cheltuieli pentru fond:

(1) Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Administratorului, respectiv comisionul de administrare - maximum 0,25% pe luna din valoarea medie a activelor totale ale lunii respective, platit catre administratorul fondului. La data prezentului prospect, nivelul comisionului efectiv este de 0,075% pe luna aplicat la valoarea medie a activului total al fondului din luna respectiva.

(2) Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Depozitarului, respectiv cheltuieli aferente contractului de depozitare si custodie dupa cum urmeaza:
- Comision de depozitare – maximum 0,2% pe an, aplicat la valoarea medie lunara a activului total, platit catre depozitarul fondului;
- Comisionul de pastrare in custodie a instrumentelor financiare, maximum 0,05% pe an din valoarea medie lunara a portofoliului aflat in custodie pentru piata locala;
- Comisioane pentru decontarea si procesarea tranzactiilor cu instrumente financiare, neincluse in comisionul de depozitare, respectiv maximum 0,01% aplicat la valoarea bruta a fiecarei tranzactii pe piata locala si 10 RON pentru transferurile free;
- Alte comisioane (Alte taxe aferente instrumentelor financiare, comisioane ocazionale, corporate actions si colectarea beneficiilor) – maximum 200 lei la momentul operatiunii.

(3) Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor si alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzactionare;
Costurile legate de tranzactionarea instrumentelor financiare apartinand Fondului sunt achitate societatilor de servicii de intermediare financiare care le efectueaza si sunt suportate integral de catre Fond, fiind calculate ca procent din valoarea fiecarei tranzactii de cumparare sau vanzare a valorilor mobiliare dar nu mai putin de nivelul minim (adica 0.18% la data acestui prospect) aplicabil in conformitate cu contractele incheiate cu aceste societati. Cheltuiala se inregistreaza a momentul tranzactiei si este platita la momentul decontarii tranzactiei.

(4) Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare;
- Cheltuielile legate de operatiuni bancare (viramente, deschideri de conturi curente, constituiri de depozite, comisioane de rulaj bancar, etc) sunt stabilite cu fiecare banca sau intermediar in parte, in conformitate cu contractele incheiate cu aceste societati si sunt suportate integral de catre Fond.

(5) Cheltuieli cu cotele si tarifele datorate ASF;
Cheltuielile cu comisioane si tarife datorate ASF reprezinta comisionul platit lunar catre ASF, calculat zilnic ca procent din activul net zilnic al Fondului si regularizat la sfarsitul fiecarei luni la valoarea activului net al Fondului din ultima zi lucratoare a lunii de calcul. Procentul de comision este inclus in reglementarile aplicabile ale ASF la data acestui prospect comisionul fiind de 0.0078%. De asemenea, Fondul poate plati catre ASF alte taxe si comisioane aplicabile in cazul modificarii documentelor Fondului in conformitate cu reglementarile aplicabile legate de veniturile ASF.

(6) Cheltuieli de mentinere la tranzactionare pe piata reglementata administrata de BVB;
Cheltuileile cu mentinerea Fondului la tranzactionare pe piata reglementata administrata de BVB se calculeaza zilnic ca raport intre valoarea anuala a acestor cheltuieli in conformitate cu lista de tarife si comisioane practicata de BVB si numarul de zile dintr-un an.

(7) Cheltuieli privind licenta cu drept neexclusiv de utilizare a marcii indicelui BET-EF datorate BVB.
Cheltuileile cu licenta cu drept neexclusiv de utilizare a marcii indicelui BET-EF se calculeaza zilnic ca raport intre valoarea anuala a acestor cheltuieli in conformitate cu lista de tarife si comisioane practicata de BVB si numarul de zile dintr-un an.

Pentru sustinerea activitatii Fondului, Administratorul poate prelua integral sau o parte din cheltuielile Fondului privind mentinerea Fondului la tranzactionare pe piata reglementata administrata de BVB si cu licenta cu drept neexclusiv de utilizare a marcii indicelui BET-EF.

(8) Cheltuieli cu serviciile prestate de Depozitarul Central
Cheltuielile cu serviciile de depozitare si registru prestate de Depozitarul Central se calculeaza zilnic ca raport intre valoarea trimestriala a acestor cheltuieli in conformitate cu lista de tarife si comisioane practicata de Depozitarul Central si numarul de zile din trimestrul de calcul, publicata pe pegina de internet a Depozitarului central www.depozitarulcentral.ro .

(9) Taxa de procesare operatiuni de subscriere sau rascumparare de BTP
Administratorul poate percepe o taxa de procesare (taxa calculata prin inmultirea numarului de unitati de fond corespunzator numarului de BTP emise sau rascumparate cu valoarea unitara a activului net (VUAN) valabila pentru ziua in care se face emiterea sau rascumpararea) Fondului pentru fiecare operatiune de subscriere sau rascumparare de BTP finalizata pe piata primara, in valoare de maximum 3% din valoarea operatiunii. La data prezentului prospect taxa de procesare efectiva este 0%.

Cheltuielile de infiintare si admitere la cota, distributie, publicitate, cu emiterea/mentinerea codului LEI si cu auditul financiar ale fondului sunt suportate de catre Administrator.

Modificarea comisioanelor si cheltuielilor suportate de catre Fond sub nivelul maxim prevazut se notifica investitorilor fondului in cotidianul mentionat in prospect, precum si ASF in termen de maximum 10 zile lucratoare de la efectuarea acesteia si intra in vigoare la data publicarii notei de informare a investitorilor.

Modificarea comisioanelor si cheltuielilor suportate de catre Fond peste nivelul maxim prevazut se poate face doar cu autorizarea ASF a unor noi limite maxime, iar Administratorul are obligatia de a face publica noua valoare cu 10 zile inainte de intrarea in vigoare a acesteia.
Pentru informarea investitorilor, valoarea efectiva a cheltuielilor suportate este detaliata in rapoartele periodice (semestriale şi anuale) ale Fondului si in Documentul cu Informatii Esentiale.

Cheltuielile se inregistreaza zilnic, avand in vedere urmatoarele:
a) Repartizarea cheltuielilor nu conduce la variatii semnificative in valoarea activelor unitare;
b) Cheltuielile de administrare, de depozitare si custodie, de mentinere la tranzactionare pe piata reglementata administrata de BVB, cu serviciile prestate de Depozitarul Central si cu cotele si tarifele datorate ASF sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul valorii activului net si reglate la sfarsitul lunii;
c) Restul cheltuielilor sunt estimate zilnic, inregistrate si reglate periodic.

1.5 OPERATIUNILE REALIZATE DE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE IN NUMELE FONDULUI

Societatea de administrare a investitiilor este autorizata sa realizeze din proprie initiativa si pe proprie raspundere urmatoarele operatiuni:
- implementeaza strategia de investitii a Fondului, respectiv replicarea structurii indicelui BET-EF al Bursei de Valori Bucuresti (BVB)
- utilizeaza in numele fondului resursele atrase prin emisiunea unitatilor de fond;
- achizitioneaza si foloseste valorile mobiliare si/sau exercita drepturile ce decurg din acestea, in conditiile politicii de investitii a fondului;

- supravegheaza zilnic evidentele legate de activele fondului;
- asigura calcularea si publicarea regulata a valorii activului net, a activului unitar net, a IVUAN si a numarului de investitori;
- elaboreaza si publica rapoartele periodice care reflecta activitatea desfasurata de fond;
- creaza si intretine bazele de date si circuitul informational, precum si evidentele necesare bunei desfasurari a activitatii fondului;
- elaboreaza si aplica strategia de marketing si de publicitate pentru promovarea Fondului
- incheie contracte de Participant Autorizat cu persoane juridice, stabilind tipul si nivelul comisioanelor de platit si/sau de primit in relatia cu acestia
- asigura emiterea si rascumpararea unitatilor emise de fond, resursele necesare platii rascumpararilor, in conditiile prevazute in contractele de Participantul Autorizat, in prospectul Fondului si in celelalte documente si reglementari ce guverneaza activitatea Fondului
- efectueaza orice alte activitati privitoare la administrarea Fondului, precum si activitati auxiliare si adiacente activitatii de administrare, conform legislatiei in vigoare

1.6 RESPONSABILITATEA SOCIETATII DE ADMINISTRARE IN DESFASURAREA ACTIVITATII

In realizarea operatiunilor autorizate Administratorul actioneaza numai in interesul investitorilor fondului administrat si va lua toate masurile necesare pentru exercitarea si incasarea drepturilor aferente instrumentelor financiare si altor active din portofoliul administrat.
Administratorul comunica investitorilor orice informatii cerute de acestia si avand legatura cu portofoliul administrat.
Administratorul trebuie sa actioneze cu onestitate, corectitudine si diligenta profesionala in scopul protejarii intereselor investitorilor fondului si a integritatii pietei.

Administratorul este obligat sa evite situatiile care constituie conflict de interese asa cum au fost definite acestea in legislatia speciala[i] privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor, sau sa asigure informarea investitorilor cu privire la cele care apar.

2. INFORMATII DESPRE DEPOZITAR SI RELATIA CU SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

2.1 DATELE DE IDENTIFICARE A DEPOZITARULUI

Denumirea si forma juridica:	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE
Sediul social:	Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1
Telefon, fax:	021 302 6161 / 021 302 6163
Adresa web:	www.brd.ro

2.2 OBIECTUL CONTRACTULUI DE DEPOZITARE

Societatea de administrare**,** prin contractul de depozitare, incredinteaza depozitarului spre pastrare, in conditii de siguranta, toate activele fondului si inscrisurile care atesta detinerea acestora, precum si desfasurarea activitatilor de depozitare, inclusiv de calcul a valorii activului net, a valorii unitare a activului net si a numarului unitatilor de fond, cu respectarea dispozitiilor legale.
Depozitarul presteaza toate activitatile legate de custodia instrumentelor financiare din portofoliul fondului, cu exceptia celor mentionate la art. 83, alin.(3) din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014. Depozitarul nu a transferat nici o responsabilitate unui subcustode. Custozii globali in cazul tranzactiilor cu instrumente financiare pe piete externe sunt precizati la cap. 2.3. Subcustodie din prospectul fondului.

2.3 DURATA CONTRACTULUI DE DEPOZITARE

Contractul de depozitare este incheiat pe o perioada 3 ani incepand de la data autorizarii fondului, cu prelungirea tacita pentru perioade succesive de 1 (un) an, daca niciuna dintre Parti nu notifica, in scris, celeilalte Parti intentia de incetare a Contractului, cu respectarea unui termen de preaviz de 90 (nouazeci) de zile calendaristice.

2.4 INSTRUCTIUNILE PRIMITE DE DEPOZITAR DE LA SAI

Custodele/Depozitarul este autorizat sa desfasoare urmatoarele activitati pentru fond:
- Sa pastreze in conditii de siguranta activele Fondului incredintate de catre Administratorul Fondului, separat de activele sale si ale altor entitati;
- Sa ofere servicii de custodie avand ca obiect activele care pot fi pastrate in custodie apartinand Fondului.

In acest scop, Custodele/Depozitarul:
- Deschide conturi de instrumente financiare, pe numele Fondului, in care va pastra instrumentele financiare aflate in custodie;
- Deschide si mentine un cont curent aferent tranzactiilor cu instrumente financiare.

Aceste conturi vor fi debitate/creditate de depozitar numai in baza functiilor sale de depozitare, cu informarea Administratorului;
- Sa realizeze, in contul Fondului, decontarea tranzactiilor cu instrumente financiare executate de intermediar, in conformitate cu instructiunile primite de la Administrator si cu reglementarile specifice pietelor pe care se tranzactioneaza acestea;
- Sa realizeze colectarea dividendelor, dobanzilor si a altor fructe civile aferente activelor depozitate, la solicitarea Administratorului;
- Sa se asigure ca, in tranzactiile avand ca obiect activele Fondului, orice suma este achitata in termenul stabilit;
- Sa se asigure ca veniturile Fondului sunt administrate si calculate in conformitate cu reglementarile in vigoare si cu documentele Fondului;

- Sa se asigure ca emiterea si rascumpararea unitatilor de fond sunt efectuate de catre Administrator sau o alta entitate in numele Fondului, in conformitate cu reglementarile in vigoare si documentele Fondului;
- Sa verifice zilnic si sa certifice valoarea activului net, pe baza documentelor transmise de Administrator, valoarea unitara a activului net, a numarului de investitori, sa certifice raportarile solicitate de ASF, si sa le transmita catre Administrator in termenele, forma, conditiile si periodicitatea stabilite de parti respectiv de ASF;
- Sa se asigure ca valoarea unitatii de fond este calculata in conformitate cu reglementarile in vigoare si documentele Fondului;
- Sa efectueze inregistrarea, verificarea, monitorizarea si controlul activelor Fondului;
- Sa indeplineasca instructiunile Administratorului, cu exceptia cazului in care acestea sunt contrare reglementarilor in vigoare ori documentelor Fondului;
- Sa informeze in scris Administratorul despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea Fondului si care nu a fost facut public prin intermediul mijloacelor de informare in masa;
- Custodele/Depozitarul va tine evidenta tuturor informatiilor transmise/primite Administratorului/de la Administrator, pe suport durabil, in decursul executarii prezentului contract pe durata stabilita in legislatia specifica, dar nu mai putin de 5 ani de la data primirii informatiei;
- Custodele/Depozitarul va furniza serviciile ce fac obiectul prezentului Contract, in conformitate cu instructiunile transmise de catre Administrator, conform termenelor prevazute in procedurile de lucru;
- Custodele presteaza servicii de compensare decontare conform procedurilor de lucru;
- Custodele/Depozitarul disponibilizeaza instrumente financiare din portofoliul Fondului la primirea instructiunilor corespunzatoare de la Administrator si numai in urmatoarele cazuri:
    - in data decontarii tranzactiei, la vanzarea unui instrument financiar pe principiul livrare contra plata;
    - ca urmare a instructiunilor primite in caz de fuziune si inclusiv de la administratorul lichidarii, in caz de lichidare;

Pentru toate instrumentele financiare din portofoliul Fondului decontate in cadrul unui sistem de compensare, decontare si depozitare, Custodele disponibilizeaza/primeste instrumentele exclusiv pe principiul livrare/primire contra plata. Sumele corespunzatoare tranzactiilor de decontat, conform instructiunii Administratorului, sunt debitate din contul Fondului la data decontarii, iar pe intreaga perioada a procesului de decontare, pana la decontarea efectiva, acestea vor ramane la dispozitia custodelui in vederea decontarii;Depozitarul are obligatia monitorizarii limitelor investitionale cu respectarea Reglementarilor in vigoare;Custodele/Depozitarul va furniza, la cererea scrisa a Administratorului, extrase de cont privind detinerile Fondului emise prin intermediul sistemului pus la dispozitie de catre Depozitarul Central.

2.5 NIVELUL COMISIONULUI INCASAT DE CATRE DEPOZITAR

Comisioanele aferente contractului de depozitare si custodie sunt detaliate la capitolul 1.4 Cheltuielile fondului si modalitatea de calcul a acestora, din prezentele Reguli, dupa cum urmeaza:

- Comision de depozitare – maximum 0,2% pe an, aplicat la valoarea medie lunara a activului total, platit catre depozitarul fondului;
- Comisionul de pastrare in custodie a instrumentelor financiare, maximum 0,05% pe an din valoarea medie lunara a portofoliului aflat in custodie pentru piata locala;
- Comisioane pentru decontarea si procesarea tranzactiilor cu instrumente financiare, neincluse in comisionul de depozitare, respectiv maximum 0,01% aplicat la valoarea bruta a fiecarei tranzactii pe piata locala si 10 RON pentru transferurile free;
- Alte comisioane (Alte taxe aferente instrumentelor financiare, comisioane ocazionale, corporate actions si colectarea beneficiilor) – maximum 200 lei la momentul operatiunii.

2.6 RESPONSABILITATEA DEPOZITARULUI FATA DE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE SI INVESTITORI

Custodele/Depozitarul raspunde fata de detinatorii de unitati de fond la Fond solidar cu Administratorul pentru orice neregula si/sau frauda comisa de catre acesta din urma in legatura cu activele Fondului si care ar fi trebuit identificata de Custode/Depozitar conform atributiilor stabilite de OUG 32/2012, de Regulamentul ASF 9/2014 si de regulamentul (UE) 438/2016 si pe care nu a raportat-o catre ASF.
Custodele/Depozitarul raspunde fata de Administrator si fata de detinatorii de unitati de fond la Fond, pentru orice pierdere suferita de acestia ca urmare a indeplinirii necorespunzatoare sau neindeplinirii obligatiilor sale..

Custodele poate transfera unei terte parti (subcustode) activitatea de pastrare in siguranta a activelor Fondului cu respectarea reglemantarilor ASF in vigoare. Obligatiile Custodelui nu vor fi afectate de faptul ca a incredintat unei terte parti toate sau o parte din activele pe care le are in pastrare. Fara a limita cele de mai sus, in ceea ce priveste colectarea fondurilor sau altor drepturi platite sau distribuite in legatura cu orice Active, riscul neindeplinirii obligatiilor de catre emitent si/sau debitor va fi suportat de catre Fond.

Custodele nu va fi responsabil pentru intarzierile sau omisiunile atribuite emitentului sau altor persoane/entitati, in legatura cu plata dividendelor sau a altor venituri cuvenite Fondului.

Custodele/Depozitarul nu va fi raspunzator pentru daunele aduse Fondului si/sau Administratorului pentru obligatiile aflate in intarziere din culpa altor entitati.

In executarea contractului de depozitare Administratorul este raspunzator pentru instructiunile pe care le transmite Custodelui/Depozitarului precum si pentru toate actele si faptele aferente activitatii de administrare asa cum e definita de legislatia in vigoare.

Depozitarul nu va fi tinut in niciun fel raspunzator pentru neprezentarea prin omisiune sau alt fel, de catre Administratorul Fondului, a informatiilor si documentelor necesare certificarii activelor nete ale Fondului si evidentei unitatilor de fond si a investitorilor. Administratorul se obliga sa transmita (data si ora limita stabilite prin proceduri) notificari de indreptare a erorilor de indata ce constata ca informatiile furnizate nu sunt exacte,

corecte si complete. In cazul in care aceste notificari nu pot fi transmise in termenele prevazute in procedurile de lucru, Depozitarul va opera modificarile corespunzatoare si le va certifica la urmatorul calcul de activ net al Fondului efectuat de Administator.

Custodele/Depozitarul/Administratorul vor asigura confidentialitatea informatiilor si/sau documentelor primite din partea Administratorului /Custodelui/Depozitarului in procesul de evaluare a legalitatii operatiunilor efectuate de acestia in contul Fondului. Confidentialitatea nu poate fi invocata in cazul controalelor efectuate de ASF, BNR sau alte institutii abilitate ale statului. Obligatia de pastrare a confidentialitatii se va aplica pe intreaga durata a executarii Contractului si pentru o perioada de 3 ani dupa incetarea acestuia.

Custodele/Depozitarul nu are autoritatea sa transfere, sa gajeze, sa garanteze in orice mod sau sa dispuna in orice alt fel de instrumentele financiare sau de sumele de bani incredinţate spre pastrare in numele Fondului, cu excepţia cazului in care exista instrucţiuni corespunzatoare şinumai in beneficiul investitorilor. Interdictia nu se aplica in cazul dispunerii de catre ASF a unor masuri speciale
Administratorul nu poate schimba Depozitarul fara aprobarea ASF.
Custodele/Depozitarul poate solicita Administratorului orice informatii si/sau documente pe care le considera necesare pentru evaluarea incadrarii unei operatiuni executate pe contul Fondului in dispozitiile legale si ale reglementarilor interne ale Fondului. Administratorul nu va putea refuza furnizarea acestor informatii si/sau documente sub pretextul confidentialitatii.

In cazul in care Administratorul nu-si executa obligatiile contractuale privind plata comisioanelor, va plati din contul sau penalitati in valoare de 0,15% pe zi intarziere din valoarea sumei datorate Custodelui/Depozitarului, fara a se depasi valoarea sumei scadente.
In executarea contractului de depozitare, Custodele/Depozitarul poate avea acces la date cu caracter personal (ex: date apartinand detinatorilor unitatilor de fond, etc).

Administratorul este o entitate autorizata care a implementat un program de combatere a spalarii banilor si finantarii operatiunilor de terorism, in conformitate cu reglementarile ASF si cu legislatia in vigoare. Obligatia identificarii participantilor autorizati si aplicarii regulilor aferente combaterii spalarii banilor si a prevenirii finantarii terorismului revine in exclusivitate Administratorului, Custodele/Depozitarul neavand nicio raspundere cu privire la aplicarea/monitorizarea aplicarii respectivelor reguli.

Partile sunt raspunzatoare pentru obligatia fiecareia in parte cu privire la modul de pastrare a informatiilor transmise pe cale electronica.
Sarcinile si responsabilitatile Custodelui/Depozitarului in privinta prevenirii si spalarii banilor si finantarii terorismului, in relatia cu Administratorul, sunt cele prevazute de legislatia in vigoare.

Activele Fondului nu pot face obiectul procedurii de executare silita declansata de catre creditorii Depozitarului, nu pot fi puse sub sechestru sau poprire de catre acestia si nu fac parte din masa credala in caz de faliment al Depozitarului.

In conformitate cu reglementarile aplicabile, tranzactiile transmise de Administrator spre decontare Custodelui, pot fi invalidate/neconfirmate de catre BVB/operatorul unui alt loc de tranzactionare sau incetate (i.e., anulate) ca efect al rezolutiunii de plin drept, fara vreo somatie, notificare prealabila sau ulterioara, fara interventia instantelor de judecata sau arbitrale si fara indeplinirea altor formalitati (pact comisoriu in conditiile art. 1553 alin. (2) teza finala Cod Civil) ca urmare a solicitarii scrise a Depozitarului Central adresata catre BVB/operatorul unui alt loc de tranzactionare, in conformitate cu reglementarile acestuia si cu prevederile Contractului incheiat intre BVB/operatorul unui alt loc de tranzactionare, inclusiv in cazul neindeplinirii de catre Administrator in numele Fondului a obligatiei de plata izvorate din tranzactia respectiva.

Pentru tranzactiile inregistrate in sistemul Depozitarului Central, rezolutiunea de plin drept a unei tranzactii este operata:
- in cazul tranzactiilor incheiate in cadrul locurilor de tranzactionare, de catre locul de tranzactionare, ca urmare a notificarii Depozitarului Central, in conformitate cu prevederile contractului incheiat intre Depozitarul Central si operatorul locului de tranzactionare; si
- in cazul tranzactiilor incheiate in afara locurilor de tranzactionare, de catre Depozitarul Central, in conformitate cu reglementarile Depozitarului Central.

Custodele nu va fi tinut raspunzator pentru niciun prejudiciu sau pierdere suportata de Fondului/investitorii Fondului ca urmare a invalitadii sau rezolutiunii de plin drept a tranzactiilor conform prevederilor prezentului articol.

2.7 INCETAREA CONTRACTULUI DE DEPOZITARE

Contractul de depozitare inceteaza de plin drept, fara nici o formalitate si fara interventia instantei, in oricare dintre urmatoarele situatii:
- in cazul denuntarii unilaterale a contractului de catre oricare dintre parti, incetarea va opera dupa acordarea unui termen de preaviz de minim 90 de zile. Acest termen va curge de la data notificarii denuntarii contractului catre ASF, notificarea urmand sa fie realizata de catre partea care solicita denuntarea Contractului;
- in cazul retragerii autorizatiei/avizului de functionare a oricarei parti de catre ASF si/sau BNR in cazul Depozitarului/Custodelui;
- in cazul initierii procedurilor de supraveghere sau administrare speciala de catre BNR in cazul Depozitarului/Custodelui;
- in cazul deschiderii procedurii falimentului a oricareia din parti;
- prin acordul partilor si incheierea unui act aditional in acest sens, cu notificarea ASF. In acest caz, temenul de preaviz de 90 de zile prevazut in contract la nu se mai aplica.

2.8 FORTA MAJORA IN CAZUL CONTRACTULUI DE DEPOZITARE

Exceptand cazurile in care nu au prevazut in mod expres altfel, nici una din partile prezentului contract nu va fi raspunzatoare pentru neexecutarea la termen si/sau in mod corespunzator, total sau partial, a oricarei din obligatiile care ii incuba in prezentul contract, daca neexecutarea obligatiei respective a fost cauzata de un eveniment imprevizibil, insurmontabil, inevitabil, independent de vointa partilor, care impiedica in mod absolut executarea obligatiilor de catre una din parti.

Orice imprejurare independenta de vointa partilor, intervenita dupa data semnarii prezentului contract si care impiedica executarea acestuia este considerata forta majora si exonereaza de raspundere partea care o invoca. Sunt considerate forta majora, in sensul acestei clauze, imprejurari ca: greva, razboi, revolutie, cutremur, marile inundatii, embargo, acte ale autoritatilor cu incidenta in desfasurarea operatiunilor, intreruperi in alimentarea cu energie electrica sau caderi ale sistemului national de comunicatii.

Partea care invoca forta majora trebuie sa anunte in scris cealalta parte, imediat sau in maximum 5 zile lucratoare producerea si incetarea acestuia si sa ia orice masuri care ii stau la dispozitie in vederea limitarii consecintelor respectivului eveniment, iar in maximum 15 zile sa prezinte certificatul constatator emis de Camera de Comert.

Daca nu procedeaza la anuntarea, in termenele de mai sus, a inceperii si incetarii cazului de forta majora, partea care il invoca va suporta toate daunele provocate celeilalte parti prin neanuntarea la termen.
In cazul in care imprejurarile care obliga la suspendarea executarii contractului se prelungesc pe o perioada mai mare de 30 de zile, fiecare parte poate cere incetarea contractului.

3. INFORMATII CU PRIVIRE LA FONDUL DESCHIS DE INVESTITII

3.1. DESCRIEREA OBIECTIVELOR FONDULUI

Politica de investitii
SAI Globinvest SA considera ca obiectivul fondului poate fi atins printr-o politica de investitii orientata pe termen mediu si lung in actiuni cotate aflate in componenta indicelui BET-EF, urmarind obtinerea de profituri ca urmare a cresterii valorii investitiilor realizate.

Vor fi achizitionate actiunile aflate in componenta indicelui BET-EF pentru replicarea intr-un mod cat mai fidel a performantei indicelui BET-EF in beneficiul investitorilor in Fond, fara a garanta in vreun fel ca aceasta replicare va fi perfecta, in conformitate cu reglementarile aplicabile si cu politica de investitii a Fondului.

Politica de investitii a Fondului prevede replicarea integrala si directa a indicelui BET-EF calculat si publicat de Bursa de Valori Bucuresti, in asa fel incat eroarea de compozitie sa nu depaseasca 15%. Eroarea de compozitie este suma modulelor diferentelor dintre ponderile fiecarei actiuni din componenta indicelui BET-EF si ponderile respectivelor actiuni in portofoliul Fondului conform prevederilor art. 2, alin. 2, litera d din Regulamentul 9/2014.

Principalele categorii de instrumente financiare in care se va investi si limitele de investitii
Principalele categorii de instrumente financiare in care fondul poate realiza plasamente sunt:
a) Actiuni inscrise la cota Bursei de Valori Bucuresti, componente ale indicelui BET-EF;
b) Depozite bancare emise de banci romanesti.

Politica de investitii a Fondului presupune investitii in actiunile care se afla in componenta indicelui BET-EF, respectiv companii listate pe piata reglementata administrata de Bursa de Valori Bucuresti incluse in structura indicelui. Comitetul Indicilor al Bursei de Valori Bucuresti, format din specialisti cu experienta in domeniul pietei de capital, elaboreaza reguli cu privire la indicii dezvoltati de BVB, decide cu privire la componenta indicelui BET-EF, efectueaza ajustari ca urmare a evenimentelor corporative si informeaza publicul larg cu privire la orice modificari sau evenimente cu privire la indicii BVB.

SAI Globinvest SA monitorizeaza deciziile Comitetului Indicilor BVB si ajusteaza structura si componenta Fondului in asa fel incat eroarea de compozitie sa fie cat mai redusa si sa nu depaseasca 15%. Ca urmare a structurii indicelui BET-EF, ce include 11 emitenti la data prezentului document, precum si a restrictiilor legale aplicabile, este posibil ca eroarea de compozitie sa inregistreze valori mai ridicate in timp, insa administratorul va face toate demersurile permise de legislatia aplicabila pentru ca aceasta sa nu depaseasca 15%. Valorile mobiliare in care Fondul va putea investi sunt doar cele care intra in componenta indicelui BET-EF.

In conditiile respectarii limitelor prevazute la art. 90 din OUG 32/2012 si tinand cont ca fondul are ca obiectiv reproducerea structurii indicelui de referinta BET-EF, un indice care:
a) are o structura diversificata
b) este reprezentativ pentru piata de capital din Romania
c) este publicat intr-un mod adecvat,
limitele pot fi depasite pana la maxim 20% pentru detinerile de actiuni ale aceluiasi emitent.

In vederea asigurarii lichiditatii Fondului, fondul:
a) nu va detine mai mult de 20% din activele sale in actiuni cotate sau valori mobiliare echivalente emise de acelasi emitent si care sunt in cosul de actiuni al indicelui BET-EF;
b) nu va detine mai mult de 15% din activele sale in depozite bancare constituite in conformitate cu prevederile art. 82, alin. 1, lit. e din OUG 32/2012.

In vederea calcularii limitei de maxim 15% din activele sale in depozite conform prevederilor art. 122[1], alin.2 din Regulamentul 9/2014 sumele detinute in conturi curente in numerar si in lei si valuta sunt asimilate notiunii de depozit

Indicele Bucharest Exchange Trading Energy, Utilities and Financials, cu simbolul BET-EF, este un indice dedicat celor mai bine reprezentate sectoare de activitate din piata de capital, energie, utilitati si financiar. BET-EF este un indice de pret care reflecta evolutia companiilor romanesti listate pe Piața Reglementata a BVB, selectate in functie de criterii cantitative si calitative din cele trei sectoare de activitate acoperite. Numarul companiilor din componenta sa este variabil. BET-EF este un indice ponderat cu capitalizarea bursiera free-float, cu un numar variabil de constituenti, ponderea maxima a unei companii in indice fiind de 20%. Companiile incluse in indice sunt selectate atat in functie de lichiditate, cat si in functie de capitalizarea free-float, pentru a asigura ca doar cele mai lichide si mai mari companii din cele trei sectoare de activitate fac parte din componenta indicelui.

Evolutia, componenta si informatii despre indicele BET-EF pot fi gasite pagina web a Bursei de valori Bucuresti: www.bvb.ro/FinancialInstruments/Indices/IndicesProfiles.

Conform structurii indicelui BET-EF, politica de investitii a Fondului este specializata pe sectorul energie si utilitatile aferente si sectorul financiar, si are ca arie geografica emitenti listati pe piata reglementata a Bursei de Valori Bucuresti care, la data prezentului document, sunt inregistrati in Romania.

Indicele BET-EF este un indice de preturi ponderat cu capitalizarea free-floatului tuturor societatilor din componenta sa. In cosul indicelui BET-EF sunt incluse 11 actiuni la data autorizarii acestui prospect, fiind posibil ca numarul acestora sa se modifice in viitor in functie de decizia Comitetului Indicilor al BVB. Similar cu metodologia celorlalti indici dezvoltati de BVB, metodologia indicelui BET-EF ia in considerare tranzactiile inregistrate in cadrul sectiunii de piata principala (Regular). In cazul evenimentelor corporative care au un impact semnificativ asupra pretului in piata a actiunilor incluse in cosul indicelui (ca de exemplu splitari, consolidari, majorari de capital, etc) se va proceda la ajustarea periodica si operationala a indicelui, astfel incat sa se asigure continuitatea valorilor indicelui BET-EF, evitandu-se influentarea artificiala a indicelui ca urmare a acestor evenimente. Nu se vor opera ajustari asupra indicelui BET-EF in cazul acordarii de dividende, iar performantele indicelui nu includ si randamentul din dividende.

Ponderea fiecarei actiuni in cosul indicelui BET-EF este determinata de capitalizarea de piata a fiecarei societati in parte, ajustata cu factorul de free float si factorul de reprezentare. Ca atare, capitalizarea de piata a unei societati din cosul indicelui = pret x numar total de actiuni x factor de free float x factor de reprezentare x factor de corectie a pretului.
Similar celorlalți indici din familia de indici BET, BET-EF va fi ajustat trimestrial in cadrul ajustarilor periodice ale indicilor BVB, iar ponderea maxima a unei companii in indice fiind de 20%.

Diferenta dintre rentabilitatea portofoliului fondului si rentabilitatea indicelui de referinta replicat de acest fond poarta denumirea de eroare de replicare.
Diferenta dintre randamentul fondului calculat pe baza preturilor de piata si randamentul indicelui de referinta replicat de acesta, calculate pentru aceasi perioada poarta denumirea de eroare de pret.

Politica de replicare urmarita de Fond este replicarea totala, cu respectarea reglementarilor legale aplicabile si a urmatoarei politici referitoare la erorile prevazute in OUG 32/2012 si Regulamentul 9/2014:
a) Eroarea de compozitie va fi minimizata, pe cat posibil, prin strategia investitionala si de administrare a Fondului, valoarea sa maxima fiind de 15%;
b) Eroarea de replicare va fi minimizata, pe cat posibil, prin mentinerea erorii de compozitie sub limita maxima de mai sus, cat si prin reducerea, pe cat posibil, a costurilor cu administrarea si functionarea Fondului, valoarea maxima a acestui indicator este de 50%;
c) Eroarea de pret va fi minimizata, pe cat posibil prin mentinerea erorii de compozitie sub limita maxima de mai sus, prin reducerea, pe cat posibil, a costurilor cu administrarea si functionarea Fondului si prin activitatea formatorului de piata (market maker) pe piata secundara pentru unitatile de fond. Deoarece acest indicator este foarte dificil de controlat de catre Administrator si de catre formatorii de piata, valoarea sa maxima pentru Fond este de 75% masurata pentru un interval de 365 de zile calendaristice consecutive.

Orice depasire a limitelor maxime privind erorile prevazute mai sus va fi raportata in termen de 5 zile lucratoare atat catre ASF cat si catre investitori, impreuna cu planul conducerii Administratorului prin care se va urmari redresarea cat mai rapida a situatiei.

Depasirea nivelului erorii de compozitie pe parcursul a 3 zile lucratoare calculate de la momentul primirii numerarului, sau dupa caz, a cererii de rascumparare a blocurilor de titluri de participare si pana la achizitionarea, sau dupa caz vanzarea de actiuni de catre SAI Globinvest SA din cosul indicelui de referinta, nu reprezinta o abatere de la normele de functionare a OPCVM-ului tranzactionabil. Pe parcursul celor 3 zile lucratoare mentionate in acest paragraf se va inregistra in activul fondului valoarea numerarului, in cazul achizitiilor, sau dupa caz a respectivelor actiuni, in cazul vanzarii.

Principalele aspecte care afecteaza capacitatea Fondului de a replica in totalitate performanta indicelui de referinta sunt: costurile de administrare si functionare ale Fondului (asa cum sunt descrise in capitolul 3.6 al prezentului prospect), cererile de subscriere sau rascumparare de BTP care determina efectuarea de modificari in portofoliu, existenta de actiuni cu lichiditate si/sau free-float scazut in componenta indicelui BET-EF, regulile indicelui BET-EF privind neajustarea valorii indicelui cu dividendele, necesitatea reinvestirii dividendelor, evenimentele corporative la nivelul emitentilor din structura indicelui BET-EF (cum ar fi emisiunile de actiuni suplimentare, splitari de actiuni, consolidari de actiuni, etc), modificarile intervenite in structura indicelui BET-EF, restrictii legislative cu privire la structura de investitii a OPCVM tranzactionabil, suspendarea pe diverse perioade a uneia sau mai multor actiuni din structura indicelui BET-EF si alte evenimente neprevazute (erori operationale, aparitia unor perturbari majore ale pietei de capital, dificultati tehnice, etc).

BET-EF este publicat de Bursa de Valori Bucuresti si este un indice de preturi ponderat cu capitalizarea free float a tuturor celor 11 societati incluse in cosul indicelui. Conform manualului indicelui BET-EF ponderile indicelui urmarit de Fond sunt ajustate trimestrial in asa fel incat nici un emitent sa nu depaseasca o pondere de 20% la nivelul indicelui, indeplinind toate cerintele precizate anterior.

Luarea deciziilor privind investitiile si factorii legati de durabilitate
Administratorul nu ia in considerare efectele negative ale deciziilor de investitii asupra factorilor de durabilitate din perspectiva cerintelor Regulamentului (UE) 2019/2088, cu completarile si modificarile ulterioare, intrucat obiectivul Fondului este replicarea cat mai apropiata a indicelui de referinta BET-EF, iar Administratorul poate lua decizii de investitii in numele Fondului exclusiv in acest scop, astfel, administratorul Fondului tine cont doar de modificarile de structura ale indicelui BET-EF si de obiectivul mentinerii erorii de compozitie sub 15%, fara a lua in calcul alte considerente.

Structura indicelui de referinta BET-EF, pe care Fondul il replica, este stabilita conform Manualului indicelui BET-EF, manual aprobat de Comitetul Indicilor Bursei de Valori Bucuresti (CI-BVB). In masura in care acest comitet va aproba, in viitor, o noua forma a Manualului indicelui BET-EF in care sa apara si criterii de durabilitate in stabilirea componentei indicelui BET-EF, aceste reguli vor fi implementate si in portofoliul si in politica de investitii a Fondului avand in vedere mandatul Administratorului de replicare cat mai apropiata a indicelui de referinta BET-EF. Aceasta deoarece, prin activitatea de replicare cat mai fidela a indicelui sau de referinta, Fondul respecta intreg continutul Manualului indicelui BET-EF, in conformitate cu prevederile legale, inclusiv eventuale criterii de durabilitate care ar putea sa apara in acest manual.

Instrumente tehnice ce pot fi folosite in administrarea portofoliului
SAI Globinvest SA nu utilizeaza tehnici de asigurare impotiriva riscurilor, operatiuni de imprumut, operatiuni de finantare prin instrumente financiare (SFT) sau instrumente de tip total return swap in administrarea Fondului.

Durata minima recomandata a investitiilor
Avand in vedere ca fondul este administrat pasiv si urmareste replicarea indicelui BET-EF investind preponderent in actiuni si tinand cont de volatilitatea ridicata a actiunilor in special pe termen scurt, durata minima recomandata pentru investitiile in unitatile fondului este de minim 3 ani. Decizia finala privind durata de investitie apartine exclusiv investitorului.

Factori de risc derivand din politica de investitii a fondurilor
Valoarea neta a activului Fondului este afectata de schimbarile survenite pe piata financiara, precum si de natura investitiilor efectuate de SAI Globinvest SA, elemente care includ conditiile economice generale in Romania, factori macroeconomici si geopolitici globali, evolutia preturilor materiilor prime din domeniul energetic, evolutia generala a pietei de capital, evolutiile activitatii si actiunilor emitentilor in care investeste Fondul si altele. Nu exista nici o asigurare ca strategia Fondului va avea ca rezultat intotdeauna cresterea valorii activelor nete.

Riscurile care pot afecta investitia in Fond se clasifica in trei categorii:
a) Riscul investitional sistemic care nu poate fi eliminat prin diversificare. Valoarea neta a activelor Fondului poate fi afectata de schimbarile survenite pe piata financiara si pe piata valorilor mobiliare, precum si de natura investitiilor efectuate de SAI Globinvest SA. Aceste schimbari se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzand conditiile generale economice ale tarii, factor macroeconomici si geopolitici globali, relatiile internationale, riscul unor evolutii nefavorabile ale pietei de capital, riscuri legate de modificari ale ratelor de dobanda din piata, riscul cresterii inflatiei si altele.

b) Riscul investitional nesistemic care poate fi minimizat prin diversificarea activelor din portofoliu. Acesta este influentat de factori ca riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar, riscuri legate de emitentii in care investeste Fondul si de actiunile emise de acestia (inclusiv volatilitatea actiunilor) si altele.

c) Alte riscuri care afecteaza investitia in Fond.
In aceasta categorie se regasesc:
-riscul ca performanta Fondului sa fie diferita de performanta indicelui BET-EF;
-riscul de lichiditate al investitiei in Fond;
-riscul ca subscrierea si rascumpararea de blocuri de titluri de participare si tranzactionarea unitatilor de fond sa fie suspendate de ASF sau BVB;
- riscuri legislative legate de schimbarea reglementarilor privind impozitarea Fondului sau modificarea metodologiei de calcul a valorii activului net.

3.2 PERSOANELE RESPONSABILE CU ANALIZAREA OPORTUNITATILOR DE INVESTITII

Consiliul de Administratie al societatii de administrare este responsabil pentru definirea obiectivelor fondului si a strategiilor investitionale pentru atingerea acestora. Responsabilitatea analizarii oportunitatilor de investitii revine departamentului "Analiza/tranzactionare", iar directorii societatii de administrare emit decizii de tranzactionare in vedera realizarii plasamentelor fondului.

3.3 INFORMATII CU PRIVIRE LA EMITEREA SI RASCUMPARAREA DE BTP IN FONDUL DESCHIS DE INVESTITII

Subscrierea si emiterea de BTP in contul propriu al Participantului Autorizat
Participantul Autorizat transmite Administratorului cererea de subscriere de BTP (Anexa S1 la contractul de Participant Autorizat).

In ziua lucratoare urmatoare transmiterii cererii de subscriere de BTP, in baza VUAN calculat si publicat de Administrator pentru data transmiterii cererii, Participantul Autorizat va realiza pana la ora 14:00 plata in contul Fondului a contravalorii BTP subscrise, sau in cazul subscrierii cu un cos de active, va solicita Depozitarului Central transferul cosului de active in contul Fondului deschis la Depozitarul fondului, printr-o instructiune (Anexa S2 la contractul de Participant Autorizat) avizata de Admnistrator si de Depozitarul fondului si va achita in contul Fondului diferenta reprezantand numerarul aferent cosului de active, daca va fi cazul.

Valoarea activului net unitar pe baza caruia se va realiza transferul cosului de active este valoarea din ziua depunerii de catre Participantul Autorizat a cererii de emitere de blocuri de titluri de participare, determinata de Administrator si certificata de Depozitar, conform metodei stabilite in documentele Fondului cu respectarea prevederilor legale in vigoare.

Odata primite activele corespunzatoare, Administratorul instructeaza Depozitarul Fondului sa emita BTP corespunzatoare cosului de active mentionat anterior si/sau subscrierii in numerar (Anexa S3 la contractul de Participant Autorizat).

Depozitarul Fondului solicita Depozitarului Central transferul BTP in contul Participantului Autorizat numai dupa ce instructiunea a fost procesata.

Contul Participantului Autorizat este creditat cu blocul/blocurile de titluri in contul sau deschis la Depozitarul Central.

Subscrierea si emiterea de BTP in contul in contul unui client institutional al Participantului Autorizat

Participantul Autorizat transmite Administratorului cererea de emitere de BTP (Anexa S1 la contractul de Participant Autorizat).

Incepand cu aceasta zi se transmite si instructiunea de transfer a instrumentelor financiare intre contul clientului institutional si contul Fondului. (Anexa S2 la contractul de Participant Autorizat) si, daca este cazul, se crediteaza contul colector al Fondului cu numerar.

Valoarea activului net unitar pe baza caruia se va realiza transferul cosului de active este valoarea din ziua creditarii contului colector si a transferului cosului de actiuni de catre Participantul Autorizat, determinata de Administrator si certificata de Depozitar, conform metodei stabilite in documentele Fondului cu respectarea prevederilor legale in vigoare.

In situatia transferului unui cos de active de valoare mai mica decat valoarea minima obligatorie de subscris, in ziua publicarii valorii unitare a activului net valabile la data depunerii cosului initial, Administratorul va solicita completarea acestui cos sau va returna cosul transferat.

In situatia transferului unui cos de active de valoare mai mare decat valoarea minima obligatorie de subscris, in ziua publicarii valorii unitare a activului net valabile la data depunerii cosului initial, Administratorul va returna sub forma de numerar si/sau cos de actiuni diferenta in plus.

In ambele situatii, valoarea activului net unitar luata in calcul este cea aferenta zilei in care se realizeaza regularizarea cosului initial transferat. In situatia in care difrenta pozitiva din cosul de active nu poate fi returnata din cauze neimputabile Administratorului in termenul general de prescriptie de 3 ani, sumele neidentificate vor fi inregistrate ca venituri ale Fondului impreuna cu toate sumele aflate pe pozitia "Sume in curs de rezolvare" care nu pot fi returnate/recuperate din diverse motive.

Pe perioada dintre data creditarii contului colector si/sau transferului cosului de actiuni, inclusiv, si data emiterii unitatilor de fond, exclusiv, sumele nealocate din contul colector si/sau cosul de actiuni transferat nu vor fi parte si nici incluse in calculul activului net al Fondului.

In ziua lucratoare imediat urmatoare efectuarii transferului cosului de actiuni in contul Fondului deschis la Depozitarul fondului si, dupa caz, a creditarii contului colector cu sumele in numerar, Administratorul instructeaza Depozitarul Fondului sa emita BTP corespunzatoare cosului de active mentionat anterior (Anexa S3 la contractul de Participant Autorizat). Depozitarul Fondului solicita Depozitarului Central transferul BTP in contul Participantului Autorizat numai dupa ce instructiunea fost procesata.

Contul Participantului Autorizat este creditat cu blocul/blocurile de titluri in contul de clienti deschis la Depozitarul Central.

Rascumpararea de BTP de catre Participantul Autorizat in nume propriu sau in contul unui client institutional

Participantul Autorizat solicita, in nume propriu sau in numele unui investitor institutional, rascumpararea BTP prin transmiterea unui formular de rascumparare (Anexa R1 la contractul de Participant Autorizat) catre Administrator.

Nu se pot rascumpara fractiuni dintr-un BTP.

In cazul in care solicitarea de rascumparare trimisa de Participantul Autorizat catre Administrator, in nume propriu sau in numele unui investitor institutional, nu poate fi procesata in ziua urmatoare de catre SAI Globinvest SA din cauza suspendarii rascumpararilor pe piata primara si pe piata secundara a unitatilor de fond, atunci cererea ramane valabila pentru urmatoarea zi lucratoare in care unitatile de fond nu mai sunt suspendate de la tranzactionare.

Pretul de rascumparare al BTP este format din valoarea unitara a activului net din ziua depunerii de catre Participantul Autorizat, in nume propriu sau in numele clientului, a cererii de rascumparare de blocuri de titluri de participare, determinata de SAI Globinvest SA si certificata de Depozitarul fondului, conform metodei stabilite in documentele Fondului cu respectarea prevederilor legale in vigoare.

Din valoarea de rascumparat se scad comisioanele aferente transferului numerarului si al cosului de actiuni, dupa caz, precum si comisionul de rascumparare, daca este cazul.

Cel tarziu in ziua lucratoare imediat urmatoare zilei in care se depune cererea de rascumparare Participantul Autorizat solicita Depozitarului Central transferul BTP necesare operatiunii in contul Fondului deschis la Depozitar (Anexa R2 la contractul de Participant Autorizat).

Acest pas poate fi initiat numai in intervalul orar 09:00 - 15:30 si numai in zilele in care Depozitarul Central si Bursa de Valori Bucuresti permit efectuarea de tranzactii pe segmentul de piata pe care este listat Fondul. Administratorul solicita Depozitarului Fondului anularea numarului de unitati de fond corespunzator BTP rascumparate si transferul unui cos de active corespunzator din contul Fondului in contul Participantului Autorizat, daca este cazul (Anexa R3 la contractul de Participant Autorizat).

In situatia in care acest pas nu a fost initiat in intervalul orar din ziua corespunzatoare, cererea efectuata la pasul anterior este anulata de drept.

Depozitarul Fondului verifica daca BTP din instructiunea Administratorului corespunde cu BTP primit efectiv prin intermediul Depozitarului Central si solicita Depozitarului Central anularea BTP si transferul cosului de active in contul Participantului Autorizat, daca este cazul.

In cazul rascumpararii de BTP cu numerar, acesta va fi transferat prin ordin de plata initiat de Administrator, cel tarziu in termenele de:
a) trei zile lucratoare in cazul in care valoarea rascumpararilor inregistrate pe parcursul unei zile este mai mica sau egala cu 15 BTP sau
b) cinci zile lucratoare in cazul in care valoarea rascumpararilor inregistrate pe parcursul unei zile este mai mare de 15 BTP.
Termenele de mai sus se calculeaza de la primirea cererii de rascumparare cu numerar si sunt necesare pentru a permite vanzarea actiunilor din portofoliu si decontarea tranzactiilor aferente in vederea incasarii sumelor necesare onorarii cererii de rascumparare.

Cu acordul Administratorului, sunt permise rascumparari de BTP in contrapartida cu disponibilitati banesti si cu un cos de actiuni din componenta indicelui BET-EF, insa care nu corespunde cu structura activelor Fondului publicata de Administrator, dar corespunde ca valoare cu cel mai recent VUAN certificat. Acest acord poate fi refuzat de Administrator fara a fi necesara vreo justificare. Valorile mobiliare primite de Participantii Autorizati in scopul rascumpararii de BTP trebuie sa se regaseasca in componenta indicelui BET- EF.

Incepand cu ziua in care Participantul Autorizat transmite o cerere de rascumparare catre Administrator, si daca plata rascumpararii se va face prin virament bancar, Administratorul poate demara vanzarea actiunilor din cosul indicelui BET-EF.

Decontari si transferuri
Transferul corespunzator emiterilor si rascumpararilor de BTP, precum si decontarea tranzactiilor din piata secundara se vor face prin sistemul Depozitarului Central.

Circumstantele in care emisiunea si rascumpararea de unitati de Fond pot fi suspendate temporar de catre SAI sau de catre ASF

Circumstantele in care Administratorul poate suspenda/limita temporar emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond
In situatii exceptionale si numai pentru protejarea interesului investitorilor, Administratorul poate suspenda temporar emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond, cu respectarea prevederilor legale, si comunica, fara intarziere, decizia sa A.S.F. si BVB, mentionand motivele suspendarii si perioada de suspendare.

Aceste situatii pot fi de tipul:
a) situatii de forta majora;
b) suspendarea temporara a activitatii de tranzactionare sau alte disfunctionalitati grave ale Bursei de Valori Bucuresti care determina imposibilitatea vanzarii de actiuni din portofoliul Fondului;
c) modificari legislative care fac imposibila functionarea Fondului in forma actuala;
d) variatii extreme ale pretului instrumentelor financiare in care Fondul a investit;
e) evenimente cu puternic impact negativ asupra emitentilor de instrumente financiare aflate in portofoliul Fondului sau asupra institutiilor de credit la care Fondul a constituit depozite (daca este cazul);
f) pe durata suspendarii de la tranzactionare a unor actiuni din cosul indicelui cu o pondere de minim 10% in structura indicelui BET-EF;
g) situatii coerente cu mecanismele de administrare a lichiditatii in situatii extreme, respectiv in situatia in care, in cursul unei zile, contravaloarea cererilor de rascumparare depaseste 40% din valoarea activelor fondului, S.A.I. Globinvest S.A. isi rezerva dreptul de a suspenda operatiunile pentru o perioada de 5 zile lucratoare.

In cazul in care apreciaza ca suspendarea mentionata anterior nu s-a facut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acesteia afecteaza interesele investitorilor, A.S.F. este in drept sa dispuna ridicarea suspendarii.

Circumstantele in care A.S.F. poate suspenda / limita emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond
Suspendarea emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond de catre A.S.F. se face in una din urmatoarele situatii:
a) Pentru apararea interesului public sau al investitorilor, A.S.F. poate decide suspendarea ori limitarea temporara a emisiunii si/sau rascumpararii unitatilor de fond ale Fondului; Actul de suspendare va specifica termenul si motivatia suspendarii. Suspendarea se poate prelungi si dupa expirarea termenului initial stabilit, in situatia in care motivul de suspendare se mentine;
b) In cazul aprobarii fuziunii Fondului cu unul sau mai multe Fonduri, pana la finalizarea procesului de fuziune, A.S.F. va suspenda emisiunea si rascumpararea unitatilor de Fond ale fondurilor implicate;
c) In cazul in care depozitarul va informa A.S.F. cu privire la orice refuz al Administratorului de a furniza informatiile si/sau documentele solicitate pe care le considera necesare pentru evaluarea incadrarii respectivei operatiuni in dispozitiile legale si ale reglementarilor interne ale Fondului, A.S.F. va putea suspenda emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond pana la clarificarea situatiei, dar pentru o perioada de cel mult 2 zile lucratoare.

Numele si adresa distribuitorilor de unitati de fond
Unitatile de fond emise de Fondului Deschis de Investitii Globinvest Energy&Financials ETF nu sunt distribuite publicului prin intermediul distribuitorilor.

Ulterior admiterii la tranzactionare a Fondului, investitorii individuali vor putea cumpara si vinde unitatile de fond prin orice intermediar autorizati de ASF pe piata secundara. Deosebirea majora fata de fondurile deschise de investitii traditionale consta in posibilitatea de a tranzactiona unitati de fond direct pe piata secundara (piata reglementata), acesta fiind singurul mod prin care investitorii ce nu detin calitatea de participanti autorizati pot achizitiona sau vinde unitati de fond. Participantii Autorizati vor avea posibilitatea de a subscrie si de a face rascumparari de blocuri de titluri de participare direct de la sau catre SAI Globinvest SA.

Modalitatea de anulare a unitatilor de fond ale fondului deschis de investitii
Unitatile de fond pot fi anulate numai in urma rascumpararilor de blocuri de titluri de participare efectuate de catre Participantii Autorizati conform mecanismului de rascumparare de unitati de fond descris mai sus.

3.4 METODE PENTRU DETERMINAREA VALORII ACTIVELOR NETE

Metode de evaluare a activelor
Evaluarea activelor fondului se realizeaza conform procedurilor interne ale Administratorului, intocmite cu respectarea prevederilor legislatiei speciale[i],. Administratorul are obligatia de a mentine metodele de evaluare a activelor fondului adoptate, pe o perioada de minimum 12 luni.

Regulile de evaluare a activelor
(1) Actiunile
Administratorul inregistreaza actiunile din portofoliul Fondului incepand cu data efectuarii tranzactiei.

Actiunile admise la tranzactionare si tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pe o piata reglementata sunt evaluate la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala aferent zilei pentru care se efectueaza calculul in cazul actiunilor admise la tranzactionare pe respectiva piata reglementata. Actiunile admise la tranzactionare pe mai multe piete reglementate altele decat pietele reglementate, tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), se evalueaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala.

Actiunile admise la tranzactionare pe o piata reglementata dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), vor fi evaluate, incepand cu a 31-a zi de netranzactionare, folosind metoda valorii contabile pe actiune, astfel cum rezulta din ultima situatie financiara anuala aprobata a entitatii respective.

Actiunile emise de societati admise la tranzactionare pe o piata reglementata dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare, in legatura cu care ASF sau o alta autoritate competenta a hotarat deschiderea procedurii de redresare financiara prin administrare speciala, vor fi evaluate folosind metoda valoarea contabila pe actiune, astfel cum rezulta din ultima situatie financiara anuala aprobata a entitatii respective. In cazul operatiunilor de majorare/diminuare de capital social (prin cresterea/reducerea numarului de actiuni aflate in circulatie) a unor societati care sunt inregistrate in sistemul unui depozitar central (pentru emitenti) pe parcursul aceluiasi exercitiu financiar si pentru care numarul nou de actiuni aflat in circulatie nu este reflectat in mod real in ultimele situatii financiare anuale aprobate, in scopul calcularii valorii contabile mentionate la acest punct, se vor utiliza informatiile furnizate de societate/emitent, in baza unor inscrisuri doveditoare (certificatul de inregistrare a valorilor mobiliare emis de catre ASF precum si, in masura in care este disponibil, si un raport elaborat catre un auditor independent prin care se certifica noua valoare a capitalurilor proprii ale societatii).

Actiunile suspendate de la tranzactionare pentru o perioada de cel putin 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), ca urmare a deciziei operatorului de piata in vederea aducerii la cunostinta investitorilor de informatii care pot conduce la modificari ale pretului actiunilor emitentului vor fi evaluate la pretul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) calculat pana la data aparitiei unui asemenea eveniment ca medie aritmetica a preturilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzactionare. In cazul in care suspendarea de la tranzactionare are loc in timpul sedintei de tranzactionare, pentru calculul valorii activului zilei respective actiunile sunt evaluate la pretul de inchidere/de referinta, dupa caz, urmind ca in scopul numararii celor 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), prima zi sa fie considerata urmatoarea zi lucratoare ulterioara suspendarii. In cazul in care suspendarea are loc chiar de la debutul sedintei de tranzactionare, prima zi este considerata ziua suspendarii. In cazul in care preturile medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzactionare nu sunt disponibile pentru calcularea mediei aritmetice, Administratorul utilizeaza pentru determinarea pretului actiunilor suspendate exclusiv valoarea determinata prin utilizarea unor metode de evaluare conforme standardelor internationale de evaluare (in care este utilizat principiul valorii juste).

Actiunile admise la tranzactionare si netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), ale caror situatii financiare nu sunt obtinute in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse in activ la valoarea zero, doar in conditiile in care pe site-ul web al pietei reglementate, al Ministerului Finantelor Publice sau al emitentului nu sunt disponibile raportari financiare trimestriale/semestriale in baza carora ar putea fi stabilita valoarea respectivelor actiuni. In scopul numararii celor 30 de zile de netranzactionare (zile lucratoare), se va considera ca prima zi de netranzactionare prima zi lucratoare ulterioara celei in care respectiva actiune nu a mai inregistrat tranzactii.

Actiunile societatilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate in procedura de insolventa sau reorganizare sunt incluse in activul net al Fondului de la data la care anuntul a fost facut public pe site-ul web al pietei reglementate pe care se tranzactioneaza la valoarea zero.

Actiunile societatilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate in procedura de lichidare judiciara sau in alte forme de lichidare si ale celor aflate in incetare temporara sau definitiva de activitate sunt incluse in activul net al Fondului la valoarea zero de la data la care anuntul a fost facut public pe site-ul web al pietei reglementate pe care se tranzactioneaza.
In cazul societatilor aflate in procedura de insolventa sau reorganizare ale caror actiuni au fost readmise la tranzactionare pe o piata reglementata ca urmare a emiterii unui hotarari judecatoresti definitive privind confirmarea de catre judecatorul-sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent si a confirmarii din partea emitentului/operatorului de piata privind neatacarea cu recurs a sentintei privind confirmarea planului de reorganizare, evaluarea respectivelor actiuni se va face cu respectarea prevederilor art. 113 lit. a din Regulamentul 9/2014 in cazul in care respectivele actiuni au pret de piata, in sensul ca au inregistrat tranzactii de la data readmiterii la tranzactionare. Daca actiunile nu au pret de piata, acestea vor fi evaluate, pana la data inregistrarii unui pret de referinta disponibil, la valoarea contabila pe actiune, astfel cum rezulta din ultima situatie financiara anuala aprobata a entitatii respective.

Actiunile societatilor reglementate de Legea nr. 31/1990 din portofoliul Fondului admise la tranzactionare pe o piata reglementata dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse in calculul activului net la valoarea zero.

Actiunile suspendate de la tranzactionare pentru o perioada mai mare de 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) si eliminate temporar sau definitiv din componenta indicelui BET-EF de catre operatorul de piata, acestea se evalueaza, pana la momentul eliminarii lor din portofoliul O.P.C.V.M., conform regulilor aplicabile instrumentelor financiare admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul unui alt loc de tranzactionare decat pietele reglementate ori admise la cota oficiala a unei burse sau a unui sistem multilateral/organizat de tranzactionare dintr-un stat membru sau tert, dupa caz.
In situatia divizarii/consolidarii valorii nominale a unor actiuni admise la tranzactionare pe o piata reglementata, actiunile rezultate prin divizare se evalueaza, anterior introducerii la tranzactionare a acestora, prin impartirea pretului anterior divizarii la coeficientul de divizare, respectiv prin inmultirea cu coeficientul de consolidare.

Dividendele, precum si actiunile distribuite fara contraprestatie in bani rezultate in urma participarii la majorarile de capital, sunt inregistrate in activul Fondului in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai beneficiaza de dividend sau in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. In cazul in care din lipsa de informatii, inregistrarea in activ a dividendelor aferente detinerii de actiuni listate nu se poate realiza in conformitate cu prevederile primului paragraf, contravaloarea dividendelor respective trebuie inregistrata in activ la data la care Administratorul Fondului sau Depozitarul activelor acestuia intra in posesia informatiilor privind data ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicatii.

In cazul majorarilor de capital social care presupun o contraprestatie in bani din partea investitorilor, fara emiterea de drepturi de preferinta sau cu emiterea de drepturi de preferinta netranzactionabile, daca Administratorul decide sa participe la majorarea de capital social a emitentului, actiunile cuvenite si suma datorata de Fond ca urmare a participarii la majorarea capitalului social sunt inregistrate in activul fondului astfel:
- in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, in situatia in care pretul de piata este mai mare decat pretul de subscriere
- la data platii efective a actiunilor subscrise la majorarea de capital social, in situatia in care pretul de piata este mai mic decat pretul de subscriere.

In cazul majorarilor de capital social care presupun o contraprestatie in bani din partea investitorilor cu emiterea de drepturi de preferinta, actiunile cuvenite sunt inregistrate in activul Fondului la data platii efective a actiunilor subscrise la majorarea de capital social.

Evaluarea actiunilor detinute de Fond ca urmare a participarii la majorarea de capital social fara contraprestatie in bani, precum si a celor cu contraprestatie in bani inregistrate in activ conform prevederilor conform prevederilor art. 119 alin. 2 si 3 din Regulamentul 9/2014 se realizeaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala aferent zilei pentru care se efectueaza calculul. Suma datorata ca urmare a participarii la majorarea capitalului social inregistrata in activ conform prevederilor de mai sus se evalueaza la valoarea de subscriere.

In cazul in care majorarea de capital se realizeaza cu emiterea de drepturi de preferinta, acestea vor fi inregistrate in activul fondului in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. Pana la momentul primei zile de tranzactionare, evaluarea drepturilor de preferinta se realizeaza la valoarea teoretica. Valoarea teoretica a dreptului de preferinta se calculeaza conform formulei: Valoarea teoretica a dreptului de preferinta = (pretul de piata al actiunilor vechi - pretul de subscriere de actiuni noi pe baza drepturilor de preferinta) *[numar de actiuni noi/(numar de actiuni vechi + numar de actiuni noi)] * [numar de actiuni vechi/numar de drepturi de preferinta emise], unde pretul de piata al actiunilor vechi este reprezentat de pretul de inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala din ultima zi in care cei care cumpara actiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

In cazul in care pretul de subscriere de actiuni noi pe baza drepturilor de preferinta, necesar calculului valorii teoretice de la alin. de mai sus, nu este cunoscut, drepturile de preferinta emise conform prevederilor alin. de mai sus vor fi inregistrate in activul fondului la valoarea zero pana la momentul primei zile de tranzactionare a acestora.

Ulterior admiterii la tranzactionare, drepturile de preferinta vor fi evaluate la pretul de inchidere al sectiunii de pe piata de tranzactionare a acestora din ziua pentru care se efectueaza calculul. In cazul in care nu se vor inregistra tranzactii, se va mentine evaluarea la valoarea teoretica. Ulterior perioadei de tranzactionare a drepturilor de preferinta si pana la momentul exercitarii acestora, drepturile de preferinta vor fi evaluate la ultimul pret de inchidere din perioada de tranzactionare si evidentiate in cadrul unei pozitii distincte „Dividende sau alte drepturi de incasat”.
La momentul exercitarii drepturilor de preferinta vor fi inregistrate in mod corespunzator in activul Fondului actiunile cuvenite.

Dividendele si actiunile distribuite fara contraprestatie in bani, precum si cele distribuite cu contraprestatie in bani si sumele cuvenite Fondului se evidentiaza in cadrul unei pozitii distincte „Dividende sau alte drepturi de incasat” in cadrul activelor Fondului. In situatia in care dividendele si actiunile distribuite fara contraprestatie in bani care nu sunt platite/alocate in termenul legal/stabilit in hotararea AGA vor fi incluse in activ la valoarea zero. Daca termenul legal/stabilit cade intr-o zi nelucratoare, acesta se prelungeste pana la sfarsitul primei zile lucratoare care urmeaza. In situatia in care termenul legal/stabilit in hotararea AGA de plata/de alocare a dividendelor/actiunilor este depasit, din motive neimputabile societatii, inregistrarea in activ la valoarea zero poate fi amanata cu maximum 10 zile lucratoare.

Inregistrarea in activele Fondului a disponibilitatilor rezultate ca urmare a distribuirii catre actionari de sume de bani cu prilejul operatiunilor de diminuare de capital social prin reducerea valorii nominale a actiunii sau ca urmare a reducerii numarului de actiuni si a distribuirii catre actionarii existenti la data de inregistrare a unei sume de bani corespunzatoare reducerii valorii nominale sau numarului de actiuni aprobate prin hotararea AGA se realizeaza in aceeasi maniera cu cea utilizata pentru inregistrarea dividendelor distribuite catre actionari, prevazuta mai sus, respectiv reflectarea in activul Fondului a sumelor de incasat ca urmare a diminuarii capitalului social in cadrul pozitiei "Dividende si alte drepturi de incasat", in contrapartida cu reducerea numarului de actiuni aferente diminuarii de capital social.

(2) Depozitele bancare
Depozitele bancare si certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului. In cazul in care s-au efectuat incasari de dobanda inainte de scadenta, sumele astfel incasate sunt deduse din valoarea calculata.
Depozitele cu plata dobanzii in avans, indiferent de durata depozitului, se evalueaza la valoarea sumei initiale constituite ca depozit pe toata perioada depozitului.

(3) Detinerile din conturile curente
Detinerile din conturile curente se evalueaza prin luarea in considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectueaza calculul. Sumele existente in conturile curente ale Fondului la institutiile de credit care se afla in procedura de faliment vor fi incluse in activul net la valoarea zero.

Valoarea totala a activelor fondului se calculeaza, zilnic, insumandu-se:
- valoarea tuturor valorilor mobiliare din portofoliu;
- valoarea depozitelor bancare;
- valoarea disponibilului din contul curent si din conturile asimilate conturilor curente;

Metoda de calculare a obligatiilor
Obligatiile fondului sunt constituite, dupa caz, din:
- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Administratorului;
- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Depozitarului;
- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor si alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzactionare;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare;
- cheltuieli cu cotele si tarifele datorate ASF;
- cheltuieli de mentinere la tranzactionare pe piata reglementata administrata de BVB;
- cheltuieli privind licenta cu drept neexclusiv de utilizare a marcii indicelui BET-EF datorate BVB.
- cheltuieli cu serviciile prestate de Depozitarul Central
- contravaloarea unitatilor de fond corespunzator numarului de BTP anulate ca urmare a rascumpararii (la pretul de rascumparare) si care nu au fost inca achitate.

Obligatiile fondului sunt constituite zilnic si reglate periodic, astfel incat sa nu existe variatii semnificative in valoarea unitara a activului net la data efectuarii cheltuielilor admise.

Metoda de calcul a valorii activelor nete si a valorii unitare a activelor nete
Valoarea activelor nete ale Fondului se calculeaza prin scaderea obligatiilor din valoarea totala a activelor.

Calculul valorii unitare a activelor nete ale fondului la o anumita data se realizeaza prin impartirea valorii activelor nete ale fondului la numarul total de unitati de fond in circulatie, valabile pentru acea data, si evidentiate de operatiunile fondului cuprinse in situatiile financiare, valoarea obtinuta fiind rotunjita prin trunchiere la un numar de 4 zecimale.

Numarul de unitati de fond aflate in circulatie se stabileste ca diferenta intre numarul de unitati emise si numarul de unitati rascumparate de fond pana la acea data.

Frecventa calcularii valorii activelor nete
Calculul valorii totale a activelor, a activelor nete si a valorii unitare a activelor nete ale fondului se face zilnic, iar depozitarul certifica zilnic modalitatea de calcul si valoare unitara a activului net

Mijloacele, locurile si frecventa publicarii valorii activelor nete
Administratorul va calcula valoarea unitara a activului net iar depozitarul va certifica modalitatea de calcul si valoarea unitara a activului net, astfel incat aceasta sa fie disponibila pe site-ul Administratorului si transmisa spre publicare pe site-ul Bursei de Valori Bucuresti.

In plus fata de valoarea unitara a activului net, Administratorul va asigura calculul valorii indicative a activului net (iVUAN), calculata si actualizata in mod continuu, cel putin o data la fiecare 60 de secunde, pe perioada intregii zile de tranzactionare, pe baza preturilor de tranzactionare ale

actiunilor din structura indicelui de referinta, BET-EF. iVUAN este publicat pe site-ul web al Bursei de Valori Bucuresti, www.bvb.ro, in sectiunea dedicata Fondului (simbolul bursier **GIBEFETF**).

Valoarea initiala a unei unitati de fond
Valoarea initiala a unei unitati de fond este de 10 lei.

3.5 CONDITII DE INLOCUIRE A SOCIETATII DE ADMINISTRARE SAU A DEPOZITARULUI

Societatea de administrare poate fi inlocuita in urmatoarele cazuri:
(1) la solicitarea Administratorului.
In cazul in care Administratorul doreste denuntarea contractului de administrare, aceasta trebuie sa notifice ASF, dupa care va publica, in cel putin trei cotidiane nationale, intentia de a renunta la administrarea Fondului si va face cunoscuta, pe aceasta cale, disponibilitatea sa de a primi solicitari de preluare a acestuia in vederea administrarii de catre alte societati de administrare a investitiilor. Administratorul isi va desfasura activitatea pana la realizarea transferului activitatii de administrare catre o noua societate de administrare.
In vederea inlocuirii Administratorului cu o alta societate de administrare, Administratorul va solicita avizul ASF, care poate fi acordat in termen de 30 zile lucratoare de la data depunerii documentatiei complete necesare, daca aceasta operatiune nu prejudiciaza interesele investitorilor. ASF este in drept sa refuze acordarea avizului daca apreciaza ca nu poate fi asigurata o administrare prudentiala a investitiilor.

Documente necesare avizarii vor cuprinde:
- hotararea adunarii generale a actionarilor SAI GLOBINVEST SA privind predarea in administrare a Fondului;
- hotararea organului statutar competent conform actului constitutiv al societatii ce preia in administrare Fondul privind acordul de preluarea in administrare a Fondului;
- contractul de depozitare incheiat de SAI ce preia in administrare Fondul, cu depozitarul fondului;
- o nota de informare a investitorilor;
- dovada achitarii in contul ASF a tarifelor stabilite conform reglementarilor in vigoare.

Nota de informare trebuie sa cuprinda, fara a se limita la acestea, urmatoarele informatii:
- o prezentare a etapelor procesului de preluare in administrare prevazute legislatia speciala[i];
- datele de identificare a societatii de administrare ce preia in administrare Fondul;
- numele fondurilor administrate de societatea de administrare ce preia in administrare Fondul, si daca aceasta desfasoara activitati de administrare a portofoliului individual de investitii, inclusiv a celor detinute de fondurile de pensii si activitati conexe;
- comisionul de administrare pe care il va percepe societatea de administrare ce preia in administrare Fondul;
- comisioanele de emisiune/rascumparare (daca acestea se modifica);
- date de identificare a depozitarului si limita maxima a comisionului de depozitare;
- datele de identificare a distribuitorilor (daca este cazul);
- obiectivele Fondului si politica de investitii a acestuia (daca acestea se modifica);
- dreptul investitorilor de a-si rascumpara integral sau partial unitatile de fond detinute in Fond;
- orice alte modificari ale documentelor Fondului.

Administratorul are obligatia de a publica nota de informare a investitorilor in termen de maximum 2 zile lucratoare de la data intrarii in vigoare a avizului ASF cu privire la inlocuirea SAI, si de a transmite la ASF in ziua lucratoare urmatoare publicarii, dovada publicarii notei de informare.

La expirarea unui termen de 15 de zile de la data publicarii notei de informare si in vederea realizarii transferului administrarii Fondului, ASF suspenda emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond ale acestuia, autorizarea modificarilor intervenite in modul de functionare a Fondului sau, dupa caz, pana la notificarea documentelor modificate ale Fondului.

Administratorul are obligatia de a onora toate cererile de rascumparare depuse in termenul de 15 zile de la data publicarii notei de informare a investitorilor si pana la data suspendarii emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond.

Administratorul are obligatia de a incepe, in termen de maximum doua zile de data suspendarii emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond, transferul catre societatea de administrare ce preia in administrare Fondul a atributiilor si operatiunilor specifice activitatii de administrare, precum si registrele si evidentele, corespondenta, materialele publicitare, contractele si orice alte documente, in original ale Fondului.

In termen de trei zile lucratoare de la data finalizarii transferului complet al activelor si documentelor mentionate anterior, societatea de administrare ce preia in administrare Fondul va transmite la ASF un exemplar al procesului verbal de predare - primire incheiat cu SAI Globinvest SA si va solicita ASF autorizarea modificarilor survenite in modul de functionare a Fondului sau va notifica la ASF documentele modificate.

Autorizarea modificarilor survenite in modul de functionare a Fondului se va realiza in termen de 30 zile de la inregistrarea dosarului complet la ASF, iar calitatea de Administrator a SAI Globinvest SA inceteaza la momentul transmiterii la ASF a procesului-verbal de predare-primire mentionat anterior, moment de la care incepe calitatea de administrator a S.A.I. care a preluat Fondul.

(2) prin decizie de sanctionare cu retragerea autorizatiei emisa de ASF.
In cazul retragerii autorizatiei Administratorului prin decizie de sanctionare, ASF desemneaza totodata un administrator provizoriu care va efectua numai acte de administrare pentru conservarea patrimoniului Fondului, precum si transferul obligatoriu al administrarii catre o alta societate de administrare a investitiilor si publicarea acestei situatii, cu depunerea tuturor diligentelor necesare in acest sens. In termen de 15 zile de la numirea sa de catre ASF, administratorul provizoriu va publica, in cel putin trei cotidiane nationale, preluarea in administrare temporara a

Fondului si va face cunoscuta, pe aceasta cale, disponibilitatea sa de a primi solicitari de preluare a acestuia in vederea administrarii de catre alte societati de administrare a investitiilor.

Administratorul provizoriu este obligat sa puna la dispozitia solicitantilor toate informatiile pentru ca acestia sa ia o hotarare in cunostinta de cauza.

Administratorul provizoriu are obligatia ca, in termen de maximum 90 de zile de la desemnarea sa, sa identifice si sa propuna ASF numirea unei alte SAI.

Pe perioada desfasurarii activitatii sale, administratorul provizoriu intocmeste si publica rapoartele aferente activitatii entitatilor preluate in administrare temporara, in termenul si conform cerintelor prevazute legislatia speciala[i]. In cazul in care administratorul provizoriu depaseste termenul de 90 de zile, ASF poate prelungi mandatul acestuia, o singura data pentru inca o perioada de 90 de zile sau poate hotari schimbarea lui, schimbare care trebuie sa se produca intr-un interval de maximum 15 zile de la terminarea mandatului precedentului administrator provizoriu. In cazul in care, nici dupa expirarea acestui termen administratorul provizoriu nu propune numirea altei societati de administrare dispusa sa preia administrarea fondului, ASF este in drept sa dispuna lichidarea fondului si sa numeasca un lichidator.

Comisionul administratorului provizoriu nu va fi mai mare decat limita maxima a comisionului de administrare prevazut in documentele fondului la data desemnarii.

La data comunicarii deciziei de sanctionare cu retragerea autorizatiei, Administratorul inceteaza orice activitati de administrare a fondului si incepe transferul atributiilor si operatiunilor specifice activitatii de administrare catre administratorul provizoriu desemnat, inclusiv transferul registrelor si evidentelor, al corespondentei, materialelor publicitare, contractelor si a oricaror alte documente, in original, ale Fondului. Transferul trebuie sa se incheie in cel mult 10 zile de la data comunicarii deciziei de sanctionare.

Retragerea autorizatiei Administratorului prin decizie de sanctionare nu produce efecte asupra derularii contractului de depozitare a Fondului. Depozitarul trebuie sa-si indeplineasca in continuare atributiile pana la incheierea unui contract de depozitare cu noua societate de administrare sau, dupa caz, pana la predarea activelor catre un nou depozitar.

Conditii de inlocuire a Depozitarului Fondului:
Administratorul are obligatia incheierii unui nou contract de depozitare in termenul de 90 de zile de la notificarea denuntarii contractului de depozitare cu vechiul depozitar de oricare dintre parti sau prin acordul partilor. In maximum doua zile lucratoare de la data incheierii contractului de depozitare cu noul depozitar, acesta este transmis la ASF in vederea avizarii.

In termen de maximum doua zile lucratoare de la data comunicarii privind avizarea de catre ASF a contractului de depozitare, depozitarul cedent incepe transferul complet al activelor detinute de fond catre noul depozitar care a incheiat contract cu Administratorul. Pe perioada efectuarii transferului activelor detinute de fond, se suspenda emisiunea si rascumpararea unităților de fond.

Perioada de transfer nu poate depași 30 zile de la data avizarii noului depozitar.In termen de maximum doua zile de la data incheierii transferului activelor, dar nu mai tarziu de termenul limita de 30 zile, depozitarul cedent are obligația transmiterii la ASF a procesului verbal de predare-primire a activelor.

Raspunderea pentru prejudiciile produse cu ocazia transferului revine depozitarului cedent sau noului depozitar, din culpa caruia s-a produs prejudiciul respectiv. In termen de 7 zile de la incheierea procesului de transfer al activelor fondului, depozitarul cedent are obligatia de a transmite ASF si Administratorului un raport care contine descrierea detaliata a modului in care a operat transferul activelor, valoarea certificata a activului net si a activului net unitar, numarul de detinatori de unitati de fond si numarul de unitati de fond emise, la data la care a fost efectuata ultima operatiune de transfer.

In termen de 30 de zile de la data avizarii noului contract de depozitare, Administratorul are obligatia de a actualiza documentele fondului cu denumirea noului depozitar si elementele noului contract de depozitare si de a le transmite la ASF, in vederea autorizarii modificarilor respective.

Incetarea suspendarii emisiunii si rascumpararii titlurilor de participare are loc incepand cu data depunerii la A.S.F. a procesului-verbal de catre depozitarul cedent.

Regulile pentru asigurarea protectiei investitorilor
Administratorul are obligatia:
- sa desfasoare activitatea in conformitate cu reglementarile ASF aplicabile si sa actioneze cu corectitudine si cu diligenta profesionala in scopul protejarii interesului investitorilor Fondului si a integritatii pietei;
- sa angajeze si sa foloseasca eficient toate resursele, sa elaboreze si sa utilizeze eficient procedurile necesare pentru desfasurarea corespunzatoare a activitatii;
- sa evite conflictele de interese, iar in cazul in care acestea nu pot fi evitate, sa se asigure ca Fondul beneficiaza de un tratament corect si impartial;
- sa opereze in conformitate cu regulile Fondului si sa nu efectueze operatiuni de pe urma carora ar beneficia celelalte OPC administrate in detrimentul Fondului;
- sa nu efectueze tranzactii cu fondurile pe care le administreaza;
- sa adopte masuri si sa elaboreaze proceduri si modalitati adecvate pentru a se asigura ca plangerile investitorilor sunt tratate corespunzator si ca nu sunt impuse restrictii investitorilor in exercitarea drepturilor lor;

- sa elaboreze proceduri si modalitati adecvate pentru a face disponibile informatiile publicului sau autoritatilor competente ale statului membru de origine al Fondului, la cererea acestora.
- sa asigure un tratament echitabil tuturor detinatorilor de unitati de fond ale fondurilor administrate si sa nu acorde o mai mare importanta intereselor unui grup de detinatori de unitati de fond decat intereselor oricarui alt grup de detinatori de unitati de fond.
- sa aplice politici si proceduri pentru a preveni practicile frauduloase care pot afecta stabilitatea si integritatea pietei.
- sa utilizeze modele de stabilire a preturilor si sisteme de evaluare echitabile, corecte si transparente pentru fondurile administrate, pentru a respecta obligatia de a actiona in interesul cel mai bun al detinatorilor de unitati de fond. Administratorul trebuie sa poata demonstra ca portofoliul Fondului este corect evaluat;
- sa actioneze astfel incat sa impiedice impunerea unor costuri nejustificate Fondului si detinatorilor de unitati de fond;
- sa faca toate demersurile necesare in selectarea si monitorizarea continua a investitiilor, in interesul Fondului si al integritatii pietei, si trebuie sa dispuna de cunostinte si o intelegere adecvata a activelor in care a investit Fondul;
- sa stabileasca politici si proceduri scrise privind diligenta profesionala si sa implementeze masuri eficiente pentru a se asigura ca deciziile de investitii in numele Fondului sunt luate cu respectarea obiectivelor, a strategiei de investitii si a limitelor de risc ale Fondului;
- sa actioneze cu toata competenta, impartialitatea si diligenta profesionala in situatia in care incheie, administreaza sau reziliaza acorduri cu parti terte referitoare la desfasurarea activitatilor de administrare a riscului. Inainte de a incheia astfel de acorduri, trebuie sa ia masurile necesare pentru a verifica daca tertul dispune de abilitatea si capacitatea necesare pentru a desfasura activitatile de administrare a riscului intr-un mod profesionist si eficient si trebuie sa stabileasca metode pentru evaluarea continua a standardelor de performanta ale partilor terte.

SAI GLOBINVEST SA – in calitate de administrator al fondului deschis de investitii Globinvest Energy&Financials ETF

Director general
Nicolae Adrian PASTOR

Avizat Departament Conformitate
Dumitru POP





[i] **Ordonanta de urgenta nr. 32/2012** *din 27/06/2012 Publicat in Monitorul Oficial, Partea I nr. 435 din 30/06/2012,* privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor precum si pentru modificarea si completarea Legii nr. 297/2004 privind piata de capital; **Regulamentul ASF nr. 9/2014** *Publicat in Monitorul Oficial, Partea I nr. 436 din 16/06/2014,* privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a depozitarilor organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare; **Legea nr. 29/2017** pentru modificarea şi completarea Ordonanţei de urgenţa a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare şi societaţile de administrare a investiţiilor, precum şi pentru modificarea şi completarea Legii nr. 297/2004 privind piaţa de capital; **Regulamentul ASF nr. 2/2018** pentru modificarea şi completarea unor acte normative; orice alte dispozitii legale emise de ASF (http://www.asfromania.ro/index.php/legislatie/legislatie-capital/legi)

[ii] Regulamentul nr. 10/2019 privind procedura de subscriere si rascumparare prin internet a titlurilor de participare emise de organismele de plasament colectiv [...]