

Prospect de emisiune al

Fondului Deschis de Investiții Audas Piscator

Autorizat de C.N.V.M prin Decizia nr. 1205/4.08.2009

înscris în Registrul C.N.V.M cu nr. CSC06FDIR/400060

Investițiile în fonduri deschise de investiții nu sunt depozite bancare, iar băncile, în calitatea lor de acționar al unei societăți de administrare a investițiilor, nu oferă nicio garanție investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite.

Aprobarea inițierii și derulării ofertei publice continue de titluri de participare de către Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.) nu implică în niciun fel aprobarea sau evaluarea de către C.N.V.M. a calității plasamentului în respectivele titluri de participare, ci evidențiază respectarea de către ofertant a prevederilor Legii nr. 297/2004 și a Regulamentului C.N.V.M nr. 15/2004 cu completările ulterioare.

Fondurile comportă nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiție fiind, de regulă, proporționale cu riscul.

Performanțele obținute anterior nu reprezintă garanție a performanțelor viitoare.

În conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului nr. 15/2004, Prospectul simplificat, Contractul de societate civilă și Regulile Fondului Deschis de Investiții Audas Piscator, denumit în continuare „Fondul”, fac parte integrantă din prezentul Prospect de emisiune.

Informații relevante privind Fondul Deschis de Investiții Audas Piscator se pot obține de la sediul S.A.I. Piscator Capital S.A. cu sediul în București, str. București, sector 1, Bulevardul Agronomiei nr. 8 – 16, Vila nr. N3.1 Corp A, etajul 1, apartamentul nr. 5, pe website-ul www.piscator.ro și la adresa de e-mail contact@piscator.ro.

Anunțurile și notificările privind activitatea Fondului Deschis de Investiții Audas Piscator vor fi publicate în cotidianul "Ziarul Financiar" și pe website-ul www.piscator.ro.

Prezentul document, elaborat în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 297/2004, Regulamentului nr. 15/2004 și ale reglementărilor în vigoare emise de C.N.V.M., conține informațiile necesare pentru ca investitorul potențial să poată aprecia în deplină cunoștință de cauză investiția efectuată și, în special, riscurile pe care aceasta le implică.

CAPITOLUL 1 INFORMAȚII despre SOCIETATEA de ADMINISTRARE

1.1. Datele de identificare a Societății de administrare

Fondul Deschis de Investiții Audas Piscator este administrat de către S.A.I. Piscator Capital S.A., denumită în continuare „Societatea de administrare” și care este constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 modificată prin Legea nr. 441/2006 privind societățile comerciale, cu o durată de funcționare nedeterminată, înregistrată la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/15700/15.09.2008, Cod Unic de Înregistrare 24467322, având sediul în București, sector 1, Bulevardul Agronomiei nr. 8 – 16, Vila nr. N3.1 Corp A, etajul 1, apartamentul nr. 5, tel: 0318059991; 0318059992; fax: 021 401 10 46; e-mail contact@piscator.ro, adresa web www.piscator.ro.

Societatea de administrare a fost autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr. 607/14.04.2009 și înregistrată în Registrul Public al C.N.V.M cu nr. PJRO5SAIR/400030.

La data autorizării Prospectului de emisiune, S.A.I. Piscator Capital S.A. nu are sedii secundare și nu administrează alte organisme de plasament colectiv. Societatea de administrare este autorizată să administreze și conturi individuale de investiții ale persoanelor fizice sau juridice.

1.2. Capital social subscris și vărsat al Societății de administrare a investițiilor este de 790.000 lei.

1.3. Consiliul de Administrație al societății S.A.I. Piscator Capital S.A. este format din următorii membrii:

DI. Cristian Grigore Sabou – Președinte Consiliului de Administrație;

DI. Petre Terzi – Membru Consiliului de Administrație;

DI. Dumitru Lungu - Membru Consiliului de Administrație;

Conducerea S.A.I. Piscator Capital S.A. are următoarea componență:

DI. Cristian Grigore Sabou – Președinte Consiliului de Administrație/Director General;

DI. Dragos Balaci – Director Executiv;

Aceștia se înlocuiesc reciproc.

1.4 Experiența profesională și detalierea activității membrilor Consiliului de Administrație și Conducătorilor:

DI. Cristian Grigore Sabou – Președinte Consiliu de Administrație/ Conducător – experiența de peste 7 ani în piața financiară-bancară și în administrarea de investiții; licențiat al Universității Babeș Bolyai Cluj Napoca, Facultatea de Studii Economice, Secția Banci și Burse de valori. DI. Sabou mai deține o Diplomă de studii aprofundate în „Strategii Financiar Monetare” de la ASE București (DOFIN) și un Master în Finanțe de la London Business School, University of London.

DI. Petre Terzi – Membru Consiliu de Administrație- experiența de peste 20 de ani pe piața financiar-bancară;

DI. Dumitru Lungu- Membru Consiliu de Administrație- experiența de peste 20 de ani pe piața financiar-bancară;

DI. Dragos Balaci – Conducător- experiența de peste 11 ani pe piața financiară; absolvent al „Academiei de Studii Economice, Facultatea de Relații Economice Internaționale. DI. Balaci mai deține o Diplomă de studii aprofundate în „Tranzacții Intra-Europene” de la ASE București.

CAPITOLUL 2 INFORMAȚII despre DEPOZITAR

2.1. Datele de identificare a Depozitarului:

Depozitarul **Fondului** Deschis de Investiții **Audas Piscator** este **BRD - Groupe Societe Generale S.A.** denumit în continuare „Depozitarul”, cu sediul în București, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, înmatriculata la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, înscrisa în Registrul special al C.N.V.M cu nr. PJR10DEPR/400007, tel: 021 301.61.00, fax 021 301.68.43, adresa web: www.brd.ro.

Sediul sucursalei în care se desfășoară activitatea de depozitare este în Str. Biharia nr. 67-77, clădirea Metav, Corp A2, etaj 2, sector 1, București.

Depozitarul este angajat în activități bancare, așa cum acestea sunt definite în cuprinsul Legii Bancare nr. 58/1998, cu modificările și completările ulterioare. Depozitarul nu a transferat responsabilități de depozitare către alți subdepozitari.

Depozitarul se angajează să păstreze în condiții de siguranță toate activele **Fondului**, cu excepția celor menționate la art.73 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor și să desfășoare activități de depozitare pentru Fondul Deschis de Investiții **Audas Piscator**, cu respectarea prevederilor Legii nr.297/2004 privind piața de capital și a reglementărilor emise de C.N.V.M în aplicarea acesteia.

Prin contractul de depozitare s-a stabilit un comision de depozitare care se aplică la valoarea medie a activului net, nivelul maxim al acestui comision fiind de 0,05% / luna. La acest comision se mai adaugă comisioane de păstrare în siguranță a instrumentelor financiare pentru piața locală și pentru piețele externe, comisioane pentru intermedierea titlurilor de stat, comisioane pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare, comisioane pentru decontarea tranzacțiilor și pentru transferuri internaționale (altele decât cele pentru decontarea tranzacțiilor). Toate aceste comisioane sunt plătite din activele **Fondului**.

Pentru instrumentele financiare tranzacționate pe piețe externe, Depozitarul va utiliza serviciile custodelui Societe Generale.

Instrumentele financiare tranzacționate pe piețele reglementate externe vor fi evidențiate într-un cont numine deschis în numele BRD sau într-un cont deschis pe numele **Fondului**, la Depozitarul Societe Generale care acționează pe piețele respective, conform reglementărilor aplicabile acestor piețe.

Societatea de administrare a **Fondului** poate schimba Depozitarul în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

CAPITOLUL 3 INFORMAȚII cu privire la FOND

3.1. Identitatea Fondului

Fondul Deschis de Investiții **Audas Piscator**, inițiat și administrat de S.A.I. Piscator Capital S.A, constituit prin contractul de societate civilă, fără personalitate juridică, în conformitate cu dispozițiile art. 1491, 1492 și 1499-1531 din Codul Civil, ale Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004, este autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr. **1205/4.08.2009** și este înregistrat cu nr. **CSC06FDIR/400060** în Registrul C.N.V.M.

Durata de existență a **Fondului** este nelimitată.

Forma prescurtată a denumirii **Fondului** Deschis de Investiții este **FDI Audas Piscator**.

3.2. Obiectivul Fondului

Obiectivul **Fondului** reprezintă mobilizarea resurselor financiare atrase de la persoane fizice și juridice, în scopul obținerii de venit prin plasarea acestora pe piețele financiare. Strategia investitională a **Fondului** va urmări o plasare eficientă în instrumente financiare respectând limitele investitoriale și politica de investiții stabilite prin prezentul Prospect de emisiune.

Fondul se adresează persoanelor fizice și juridice care urmăresc obținerea unor randamente superioare dobânzilor bancare și care sunt dispuse să își asume un risc ridicat al investiției.

Fondul va investi în mod activ pe un spectru larg de instrumente financiare, urmând a folosi inclusiv instrumente financiare derivate.

Fondul Deschis de Investiții **Audas Piscator** este un fond cu o politică de investiții diversificată cu un grad de risc ridicat. Alocarea activelor **Fondului** se va realiza în funcție de previzionarea evoluției piețelor financiare și va respecta politica de investiții și limitele investitoriale ale **Fondului**.

3.2.1. Politica de investiții a Fondului

Strategia investitională a **Fondului** va urmări o plasare eficientă în instrumente financiare respectând limitele investitoriale și politica de investiții stabilite prin prezentul Prospect de emisiune, în conformitate cu prevederile Legii 297/2004 și ale Regulamentului C.N.V.M. 15/2004 completat cu modificările ulterioare.

În cazul investițiilor pe piețele reglementate de instrumente financiare, în situația în care Societatea de administrare estimează un trend ascendent, ponderea plasamentelor în acțiuni admise la tranzacționare și în alte valori mobiliare va crește, fiind posibilă chiar o majorare a expunerii **Fondului** prin utilizarea unor instrumente financiare derivate (contracte futures, contracte forward, Contracte Financiare pentru Diferență, opțiuni etc.).

În cazul în care Societatea de administrare previzionează un trend descendent pe piața reglementată de instrumente financiare, se va urmări limitarea expunerii pe această piață. Politica implementată de Societatea de administrare pe un trend descendent poate urmări și plasarea resurselor financiare în instrumente financiare derivate (contracte futures, contracte forward, Contracte Financiare pentru Diferență, opțiuni etc.) în scopul obținerii de câștig în situația scaderii cotațiilor activelor suport. De asemenea, într-o astfel de perioadă, politica de plasamente se va orienta și către instrumentele cu venit fix și depozitele bancare.

Portofoliul de instrumente financiare se va constitui în primul rând pornind de la cadrul macroeconomic previzionat și de la caracteristicile fiecărui emitent în parte. Se va avea în vedere analiza fundamentală și analiza tehnică. Cadrul macroeconomic previzionat va avea de asemenea o importanță majoră și în ceea ce privește tranzacțiile ce vor fi desfășurate pe piețele valutare și pe piețele de obligațiuni.

În ceea ce privește tranzacțiile cu instrumente financiare derivate utilizarea acestora va avea ca scop primordial dobândirea de expunere pe piețele financiare atât interne cât și internaționale în condițiile respectării limitelor investitoriale și a politicii de investiții stabilite în Prospectul de emisiune.

Durata minimă recomandată a investițiilor, bazată pe natura **Fondului**, este de 12 luni.

3.2.2. Principalele instrumentele financiare în care se va investi:

a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată, astfel cum este definită la art. 125 din Legea 297/2004, din România sau dintr-un stat membru conform Listei Piețelor Reglementate din Jurnalul Oficial al Uniunii Europene;

Prospect de emisiune al Fondului Deschis de Investiții Audas Piscator

b) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru, care operează în mod 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**;

c) valori mobiliare nou emise, care îndeplinesc următoarele criterii:

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**.

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

d) depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un stat membru sau, în situația în care acesta se află în afara Uniunii Europene, să fie supuse unor reguli prudențiale evaluate de către C.N.V.M. ca fiind echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană;

e) instrumente financiare derivate, incluzând și pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri bănești, tranzacționate pe o piață reglementată în sensul lit. a) și b) 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 alineat, indici financiari, acțiuni admise la tranzacționare pe piețe reglementate, rata dobânzii și cursul de schimb, în care **Fondul** poate investi, în conformitate cu obiectivele sale de investiții, așa cum sunt prevăzute în Regulile **Fondului** ;

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 **Fondului**, vândute, lichidate sau poziția poate fi închisă, în orice moment, la valoarea lor justă, printr-o tranzacție de sens contrar;

Principalele instrumente financiare derivate ce urmează a fi utilizate:

1. Contracte Financiare pentru Diferență - CFD (contracts for difference - CFDs) având ca suport indici financiari, acțiuni admise la tranzacționare pe piețe reglementate, rate ale dobânzii, cursul de schimb;
2. Contracte swap pe rata dobânzii și pe cursul de schimb;
3. Contracte forward pe cursul de schimb;
4. Opțiuni pe indici financiari, acțiuni admise la tranzacționare pe piețe reglementate, rate ale dobânzii, cursul de schimb;
5. Contracte futures având ca suport indici financiari, acțiuni admise la tranzacționare pe piețe reglementate, rate ale dobânzii, cursul de schimb etc.

f) instrumente ale pieței monetare, inclusiv contracte de tip Repo/RevRepo, 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:

1) să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiții, de un

Prospect de emisiune al Fondului Deschis de Investiții Audas Piscator

stat nemembru sau, în situația statelor federale, de unul dintre membrii componenți ai federației, sau de un organism public internațional, din care fac parte unul sau mai multe state membre, sau

2) să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate, menționate la lit. a.) și b), sau

3) să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale, în conformitate cu criteriile definite de legislația comunitară, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudențiale și se conformează acestora, reguli considerate de C.N.V.M ca fiind cel puțin la fel de stricte precum cele prevăzute de legislația comunitară, sau

4) 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 vîna 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.

3.2.3. Limite ale politicii investiționale

Principalele categorii de instrumente financiare în care se va investi și limitele orientative care se vor urmări în construcția portofoliului sunt:

a) maxim 70% din activ în titluri de stat admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, sau contracte REPO avînd la bază aceste tipuri de active;

b) maxim 50% din activ în obligațiuni municipale și corporatiste, indiferent de maturitatea și rating-ul acestora. Expunerea maximă cumulată pe instrumentele enumerate la punctele a) și b) va fi de maxim 70% din activele **Fondului**;

c) maxim 70% din activ în acțiuni : 1) admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România sau dintr-un stat membru 2) tranzacționate în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare din România; 3) admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru, care operează în mod 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**;

d) maxim 100% din activ în depozite bancare pe termen scurt și mediu;

e) expunerea globală legată de instrumentele financiare derivate va fi de maxim 100% din activul net și va putea fi cumulată cu expunerile menționate la punctele a), b), c) și d) de mai sus.

În contextul limitelor descrise mai sus, investițiile realizate de către **Fond** vor respecta următoarele limite de deținere:

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

(2) Limita de 5% poate fi depășită până la maximum 10% sub condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de **Fond** în fiecare din emitenții în care deține peste 5% din activele sale, să nu depășească, în niciun caz, 40% din valoarea activelor **Fondului**. Această limită nu se aplică depozitelor și

Prospect de emisiune al Fondului Deschis de Investiții Audas Piscator

tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate încheiate cu instituții financiare care fac obiectul unei supravegheri prudentiale.

(3) Expunerea la riscul de contraparte al **Fondului** într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate nu poate depăși **a)** 10% din activele sale, atunci când contrapartea este o instituție de credit de tipul celor menționate la art. 101 alin.1 lit. e) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, sau **b)** 5% din activele sale, în alte cazuri.

(4) În condițiile respectării limitelor individuale stabilite la alin. (1) și (3), **Fondul** nu poate combina într-o proporție de peste 20% din activele sale:

a) investițiile în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de o aceeași entitate,

b) depozitele constituite la aceeași entitate, sau/și

c) expunerile de risc de contraparte care decurg din tranzacții cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate cu aceeași entitate.

(5) Limita de 5% din activele **Fondului** în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent poate fi depășită, până la maximum 35% din activele sale, dacă valorile mobiliare sau instrumentele pieței monetare sunt emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale statului membru, de un stat nemembru, sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul sau mai multe state membre.

(6) Limita de 5% din activele **Fondului** în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent poate fi depășită până la maximum 25% pentru anumite obligațiuni, dacă acestea sunt emise de către o instituție de credit care își are sediul social într-un stat membru și care este supusă prin lege unei supravegheri speciale efectuate de către autoritățile publice, cu rolul de a proteja detinătorii de obligațiuni. În particular, sumele rezultate din emisiunea acestor obligațiuni trebuie investite, conform legislației, în active care, pe toată durata de viață a obligațiunilor, pot acoperi creanțele rezultate din obligațiuni și care, în caz de insolvență sau de faliment al emitentului, vor fi utilizate cu prioritate pentru rambursarea principalului și plata dobânzilor acumulate. Valoarea totală a acestor dețineri nu poate depăși 80% din valoarea activelor **Fondului**.

(7) Valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare prevăzute la alin. (5) și (6) nu sunt luate în considerare pentru aplicarea limitei de 40% menționată la alin. (2).

(8) Limitele prevăzute la alin. (1)-(6) nu pot fi combinate. În consecință, deținerile de valori mobiliare, de instrumente ale pieței monetare emise de aceeași entitate, de depozite sau de instrumente financiare derivate, efectuate cu respectiva entitate conform alin. (1)-(6) nu pot depăși, în niciun caz, totalul de 35% din activele **Fondului**.

(9) În funcție de anumiți factori conjuncturali, pe principiul dispersiei riscului, **Fondul** va putea investi, cu autorizarea C.N.V.M, până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale acestuia, de un stat nemembru sau de un organism public internațional din care fac parte unul sau mai multe state membre. În această situație **Fondul** trebuie să dețină valori mobiliare aferente a cel puțin șase emisiuni diferite, cu condiția ca valorile mobiliare de la oricare dintre emisiuni să nu depășească 30% din totalul activelor sale. La momentul autorizării de C.N.V.M, **Fondul** va menționa expres în Regulile **Fondului**, statul, autoritatea locală sau, organismul public internațional care emite sau garantează valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare în care Fondul intenționează să investească mai mult de 35% din activele sale.

(10) Societatea de administrare, acționând în legătură cu **Fondul** pe care îl administrează, poate deține o participație de maximum 10% din capitalul social al unui emitent sau din drepturile de vot ori o participație care

Prospect de emisiune al Fondului Deschis de Investiții Audas Piscator

permite exercitarea unei influențe semnificative asupra luării deciziilor în adunarea generală a acționarilor sau în consiliul de administrație. În cazul Societății de administrare această limită se calculează cumulată pe toate **Fondurile** pe care le administrează.

(11) **Fondul** nu poate deține mai mult de:

- a) 10% din acțiunile fără drept de vot ale unui emitent;
- b) 10% din obligațiunile unui emitent;
- c) 25% din titlurile de participare ale **Fondului** menționate la art. 101 alin. 1 lit. d) din Legea nr. 297/2004;
- d) 10% din instrumentele pieței monetare emise de un emitent;
- e) 10% din activele sale în valori mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau care sunt tranzacționate, cu acordul emitentului, în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, cu respectarea prevederilor art. 102 lit. a) din Legea nr. 297/2004.

Limitele prevăzute la punctele b), c) și d) pot fi depășite în momentul achiziției numai dacă, valoarea brută a obligațiunilor sau a instrumentelor pieței monetare, ori valoarea netă a titlurilor emise nu poate fi calculată la momentul achiziției.

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

- a) sumele provin din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu;
- b) depășirea limitei nu se întinde pe o perioadă mai mare de 30 zile.
Sumele existente în conturi curente nu sunt luate în calculul limitei de expunere pe o bancă.

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

- a) sumele sunt determinate de activitatea de constituire, provin din investiții majore în titlurile de participare la respectivul **Fond** sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu;
- b) sumele depășind 20% sunt plasate la Depozitar;
- c) depășirea limitei de 20% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile.

(14) **Fondul** poate să depășească limitele de investiții menționate în prezentul Prospect de emisiune și în Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activul său cu condiția ca depășirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile.

Dacă limitele de deținere sunt depășite, din motive independente de controlul **Fondului** sau ca rezultat al exercitării drepturilor de subscriere, acesta va adopta, ca obiectiv prioritar al tranzacțiilor sale de vânzare, măsuri de remediere în cel mai scurt timp a situației, în conformitate cu reglementările C.N.V.M. și cu respectarea intereselor deținătorilor de unități de fond.

Prospect de emisiune al Fondului Deschis de Investiții Audas Piscator

(15) **Fondul** poate contracta, cu autorizarea acordată în prealabil de C.N.V.M, împrumuturi, până la maximum 10% din valoarea activului său.

(16) "**Fondul** va deroga de la respectarea limitelor de investitii prevazute in art. 159 pct. 1 cu referire la depozitele bancare din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 si in documentele **Fondului**, timp de sase luni de la data autorizarii acestuia, cu asigurarea supravegherii respectarii principiului dispersiei riscului."

Împrumuturile vor fi contractate numai în scopul asigurării de lichidități pentru onorarea cererilor de răscumpărare înregistrate.

Nu este considerat împrumut soldul negativ al contului dacă acesta se produce neintenționat și pentru o perioadă de maximum trei zile lucrătoare.

Toate operațiunile **Fondului** vor respecta regimul operațiunilor valutare.

În ceea ce privește tranzacțiile cu instrumente financiare derivate utilizarea acestora va avea ca scop primordial dobândirea de expunere pe piețele financiare atât interne cât și internaționale în condițiile respectării limitelor investitoriale și a politicii de investitii stabilite în prezentul Prospect de emisiune.

3.3.1. Instrumente tehnice care ar putea fi folosite în administrarea portofoliului

Fondul poate să folosească tehnici și instrumente aferente valorilor mobiliare în condițiile și termenele stabilite, cu condiția ca tehnicile și instrumentele respective să fie folosite pentru o administrare eficientă și prudentială a portofoliului său.

De asemenea, **Fondul** poate să folosească tehnici și instrumente menite să asigure protecția împotriva riscului valutar și a riscului de portofoliu în contextul administrării activelor. Aceste instrumente pot fi, fără a se limita la acestea, contracte forward, opțiuni, swaps, futures, etc. având diferite active drept suport, investițiile în aceste tipuri de instrumente fiind efectuate cu scopul precis de acoperire a riscului și de gestiune prudentă a portofoliului respectând limitele investitoriale și politica de investitii din prezentul Prospect de emisiune.

3.3.2. Factorii de risc

Investițiile în fonduri deschise de investiții comportă avantaje specifice dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net. Randamentul potențial al unei investiții este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

Lichiditățile și resursele colectate în **Fond** vor fi investite în principal, în instrumente financiare selectate de către Societatea de administrare. Aceste instrumente vor fi influențate de evoluțiile și evenimentele din piețele financiare. **Fondul** va fi supus următoarelor riscuri:

Riscul de acțiuni: variația cursului acțiunilor poate avea un impact negativ asupra valorii unității de fond.

Riscul de piață: riscul de a înregistra pierderi ca urmare a modificărilor adverse a factorilor de piață, determinând scăderea valorii activelor deținute de către Fond (cei 3 factori de piață standard sunt: rate ale dobânzii, cursuri de schimb și prețuri ale acțiunilor)

Riscul de rată a dobânzii: este riscul de diminuare a valorii de piață a pozițiilor sensibile la rata dobânzii, ca urmare a variației ratelor dobânzii.

Prospect de emisiune al Fondului Deschis de Investiții Audas Piscator

Riscul valutar: este riscul înregistrării unor pierderi în valoarea activelor sau datoriilor denumite într-o valută, ca urmare a modificării cursului valutar. Acest risc apare atunci când activele sau datoriile denumite în respectiva valută nu sunt acoperite (hedged).

Riscul de preț: este riscul ca prețul unui instrument financiar să scadă / crească ca urmare a dinamicii unor factori care afectează piața în ansamblul ei.

Acest risc include modificări în valoarea activelor, modificări în prețuri observabile direct sau indirect (indici financiari, spread-uri sau corelații) precum și efectele modificării volatilității și lichidității acestor factori.

Riscul legat de administrare: administrarea se bazează pe anticipările evoluției diferitelor piețe (acțiuni, obligațiuni, monetare, derivate). Există riscul ca aceste anticipări să se dovedească a fi greșite în unele situații astfel încât investițiile **Fondului** să nu fie realizate în orice moment pe piețele cele mai performante.

Riscul de lichiditate: riscul de a nu putea vinde într-un interval scurt de timp un instrument financiar/poziție deținută fără a afecta semnificativ prețul acestuia (nu există cerere pentru acel instrument financiar decât în condițiile acordării unor discounturi semnificative de preț).

Riscul de credit: este riscul de pierdere ca urmare a modificării adverse a bonității contrapartidei sau emitentului respectivului instrument financiar. Riscul de credit apare în legătură cu orice fel de creanțe și constă în riscul ca debitorii să nu fie capabili să-și îndeplinească obligațiile (la timp sau în totalitatea lor) din cauza falimentului sau a altor cauze de aceeași natură.

Riscul de contrapartidă: se referă la consecințele negative asociate cu neplata unei obligații, falimentul sau deteriorarea ratingului de credit al unei contrapartide. Riscul de contrapartidă include toate tranzacțiile și produsele care dau naștere expunerilor și nu se referă doar la activitatea de creditare.

Riscul de concentrare: Riscul de concentrare reprezintă riscul de a suferi pierderi din (i) distribuția neomogenă a expunerilor față de contrapartide, (ii) din efecte de contagiune între debitori sau (iii) din concentrare sectorială (pe industrie, pe regiuni geografice etc).

Riscul de decontare: Riscul de decontare reprezintă riscul ca o contraparte să nu își îndeplinească obligația de livrare a instrumentelor financiare sau a contravalorii acestora în conformitate cu termenii tranzacției efectuate, după ce contrapartea sa și-a îndeplinit obligația de livrare a banilor/instrumentelor financiare conform înțelegerii.

Riscul operațional: este definit ca riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, care este determinat de derularea neadecvată a proceselor interne, existența unui personal sau a unor sisteme informatice necorespunzătoare sau de factori externi (condiții economice, schimbări în mediul investițional, progrese tehnologice etc.). Riscul juridic este o componentă a riscului operațional, apărut ca urmare a neaplicării sau aplicării defectuoase a dispozițiilor legale sau contractuale și care produc un impact negativ asupra operațiunilor.

Riscul reputațional: este riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a lipsei de încredere a publicului și a altor terțe părți (clienți, acționari, creditori, angajați etc) în integritatea companiei. Pierderea reputației poate avea un efect negativ (direct sau indirect) asupra valorii companiei. De pildă, ar putea afecta capacitatea companiei de a demara noi servicii și relații de afaceri, ar putea duce la scăderea bazei de clienți, la acțiuni legale sau alte pierderi financiare.

3.3.3. Persoanele responsabile cu analizarea oportunităților de investiție

Persoanele responsabile cu analiza și plasarea instrumentelor financiare sunt conducătorii Societății de administrare, Cristian Grigore Sabou și Dragos Balaci.

3.4. Unitatea de fond

Unitatea de fond este un titlu de participare care atestă participarea unei persoane fizice sau juridice la **Fond** și evidențiază deținerea de capital în activele **Fondului**. Prin achiziționarea minim a unei unități de fond persoana fizică sau juridică devine investitor al **Fondului**. Unitățile de fond sunt plătite integral la momentul subscrierii.

Fondul nu emite alte instrumente financiare în afara unităților de fond. Unitățile de fond sunt emise în formă nominativă, dematerializată și conferă deținătorilor drepturi și obligații egale. Unitățile de fond nu pot fi tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare. Unitățile de fond emise de **Fondul Audas Piscator** sunt la cererea detinatorilor rascumparate continuu din activele **Fondului**.

Valoarea unei unități de fond se modifică pe tot parcursul existenței **Fondului**. Variațiile numărului unităților de fond cât și volumul total al activelor **Fondului** sunt determinate de oferta publică continuă, de plasamentele realizate de **Fond** cât și de exercitarea de către titularii unor astfel de unități de fond a dreptului lor de a răscumpara unități de fond. Înregistrarea valorii unităților de fond se realizează atât pentru unități cât și pentru fracțiuni de unități de fond.

Participarea la **Fond** este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea formularului de subscriere unități de fond sau în urma dobândirii acestor unități prin moștenire sau fuziune. Prin semnarea formularului de subscriere unitati de fond persoana fizica/juridica declara ca a primit, a citit si si-a insusit prevederile Prospectului de emisiune al Fondului Deschis de Investitii **Audas Piscator**.

Plata unităților de fond achiziționate se realizează doar prin virament bancar, pretul de cumparare al unui titlu de participare se calculeaza pe baza activelor din ziua in care s-a facut creditarea contului colector. O persoană ce a cumpărat unități de fond prin virament bancar devine investitor al **Fondului** la data emiterii titlurilor de participare, în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector. Plata unitatilor de fond se face doar in Euro.

Moneda folosită pentru denominare este Euro (EUR).

La data autorizării **Fondului**, valoarea inițială a unei unități de fond este de 10 EUR. Suma minimă ce poate fi investită în Fondul Deschis de Investitii **Audas Piscator** este de 5000 EUR. Se pot subscrie si fractiuni de unitati de fond dupa ce s-a scris suma minima initiala de 5000 EUR.

3.4.1. Drepturile și obligațiile părților

Deținătorii de unități de fond au drepturi și obligații egale.

Investitorii **Fondului** au următoarele drepturi:

- (1) să obțină gratuit Prospectul de emisiune, Regulile **Fondului** și Prospectul simplificat, înainte de aderarea la **Fond**;
- (2) să obțină gratuit, la cerere, rapoartele periodice privind valoarea activului net și valoarea unitară a activului net și rapoartele semestriale și anuale;
- (3) să solicite și să obțină informații generale privitoare la politica de utilizare a resurselor **Fondului** și valoarea la zi a unităților de fond;
- (4) să primească prin fax sau prin poștă un certificat de investitor care atestă participarea la **Fond** și la cerere, situația contului de investiții personal;
- (5) să răscumpere o parte sau toate unitățile de fond deținute;

Prospect de emisiune al Fondului Deschis de Investiții Audas Piscator

(6) persoanele fizice deținătoare de unități de fond au dreptul să împuternicească prin procura notarială o persoană fizică pentru a efectua în numele său operațiuni cu unitățile de fond deținute (subscrieri, răscumpărări);

(7) să devină parte a contractului de societate civilă al **Fondului**;

(8) să obțină zilnic, săptămânal sau lunar, la cerere, date referitoare la situația **Fondului**.

3.4.2. Investitorii Fondului au următoarele obligații:

(1) să respecte prevederile legale în vigoare, aplicabile domeniului investiției în unități de fond;

(2) să-și însușească prevederile Prospectului de emisiune al **Fondului**;

(3) să verifice corectitudinea înscrierii operațiunilor de subscriere, răscumpărare a unităților de fond;

(4) să se informeze continuu despre modificările intervenite în Prospectul de emisiune al **Fondului**;

(5) să achite comisioanele prezentate în Prospectul de emisiune, pe care le agreează și le acceptă;

(6) în cazul în care posedă o adresă de e-mail să o comunice în vederea realizării unei corespondențe eficiente;

(7) să comunice orice modificare a datelor sale, declarate în formularul de subscriere;

(8) să folosească procura notarială în situația în care împuternicește o terță persoană pentru efectuarea operațiunilor de răscumpărare;

(9) să prezinte o copie a cartii de identitate/pasaport la rascumpararea unitatilor de fond.

3.4.3. Transparența Fondului

Societatea de administrare întocmește și publica pentru **Fond** în forma condițiile și termenele prevăzute de reglementările C.N.V.M. în vigoare, următoarelor documente:

1) Raportul anual cuprinzând situația activelor și obligațiilor **Fondului**, precum și situația detaliată a investițiilor - se transmite la C.N.V.M. și se publică în termen de 4 luni de la sfârșitul anului pentru care se face raportarea;

2) Raportul semestrial - se transmite la C.N.V.M. și se publică în termen de 2 luni de la încheierea semestrului;

Rapoartele anuale și semestriale sunt furnizate gratuit, la cererea investitorilor. Aceste rapoarte sunt publicate în Buletinul C.N.V.M. și pe situl www.piscator.ro. Societatea de administrare va publica în cotidianul „Ziarul financiar” în termen de 3 zile de la întocmirea rapoartelor, un anunț destinat investitorilor în care se menționează apariția acestora, precum și modalitatea prin care se pot obține, la cerere, în mod gratuit.

3) Rapoartele periodice privind valoarea activului net și valoarea unitară a activului net, conform reglementărilor C.N.V.M. se transmit gratuit, la cererea investitorilor, zilnic, săptămânal, sau lunar la adresa de corespondență electronică indicată de investitor în Formularul de subscriere unități de fond. Informarea investitorilor în ceea ce privește valoarea unității de fond, valoarea activului net, evoluția **Fondului**, numărul de investitori, structura **Fondului** precum și alte informații referitoare la activitatea de administrare a **Fondului** se va face zilnic în cotidianul „Ziarul Financiar” cât și la sediul Societății de administrare. Calcularea valorii unitatii de fond si valoarea activului net se efectueaza zilnic de catre Societatea de administrare si este certificata de Depozitar.

3.5. Informații cu privire la emiterea și răscumpărarea unităților de fond

3.5.1. Emiterea unităților de fond

Prospect de emisiune al Fondului Deschis de Investiții Audas Piscator

Persoanele fizice sau juridice interesate să devină investitori ai Fondului Deschis de Investiții **Audas Piscator** trebuie să ia la cunoștință de conținutul Prospectului de emisiune și să achite contravaloarea unităților de fond.

Contractul de societate civilă reprezintă un contract cadru de adeziune la care investitorul devine parte contractuală, prin subscrierea de unități de fond și prin semnarea declarației că a primit, a citit și a înțeles Prospectul de emisiune, inclusă în Formularul de subscriere unități de fond.

Prețul de cumpărare al unui titlu de participare este prețul de emisiune al titlului de participare plătit de investitor și este format din valoarea unitară a activului net calculat de Societatea de administrare și certificat de Depozitar. Prețul de emisiune este stabilit pe baza valorii activului unitar net (VUAN) certificată de către Depozitar și calculată pe baza activelor din ziua în care s-a creditat contul colector al Fondului, conform reglementărilor legale în vigoare.

La data autorizării **Fondului** valoarea inițială a unei unități de fond este de 10 EUR.

Pentru prima subscriere investitorii au obligația de a pune la dispoziția Distribuitorului următoarele documente: pentru persoane fizice române - buletinul sau cartea de identitate; pentru persoane străine – pașaportul sau Carte de Identitate pentru cetățean străin dintr-o țară membră U.E.; pentru persoane juridice – actul constitutiv/contractul de societate și statutul, certificatul constatator eliberat de Oficiul Național al Registrului Comerțului (pentru societățile comerciale) sau de autorități similare din statul de origine și documentele echivalente pentru celelalte tipuri de persoane juridice sau entități fără personalitate juridică, care să ateste informațiile care țin de identificarea clientului și documente pentru reprezentantul persoanei juridice.

În cazul persoanelor fizice operațiunile de subscriere de unități de fond se vor face de către titularul investiției sau de împuternicitii acestora prin prezentarea la sediul Societății de administrare a unei procuri notariate.

În cazul unui investitor persoană juridică, operațiunile de subscriere de unități de fond vor fi efectuate de reprezentantul/reprezentanții legali sau de persoane împuternicite de acesta pentru a efectua operațiuni la **Fond**.

Formularul de subscriere unități de fond trebuie completat și depus în original de către investitor/imputernicit la sediul Societății de administrare.

Prin completarea Formularului de subscriere unități de fond, investitorul poate fi de acord ca semnătura de pe primul formular de subscriere să fie valabilă și pentru subscrierile ulterioare.

O persoană ce a cumpărat unități de fond devine investitor al **Fondului** în ziua emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector iar prețul de cumpărare este calculat pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare al/ale **Fondului**, conform reglementărilor legale în vigoare. Astfel, dacă contul colector al **Fondului** a fost creditat în ziua T, Societatea de administrare va calcula în ziua T+1 valoarea unitară a activului net din ziua T pornind de la activele și prețurilor de piață reprezentative valabile pentru ziua T. VUAN-ul astfel calculat va fi publicat pe website-ul www.piscator.ro în seara zilei de T+1 iar în cotidianul „Ziarul Financiar” în cursul zilei de T+2. Emisiunea unităților de fond se va face în ziua T+1 la VUAN-ul calculat conform descrierii de mai sus.

Societatea de administrare va remite investitorului prin fax sau prin poștă, un certificat de investitor prin care se atestă participarea la Fondul Deschis de Investiții **Audas Piscator** cât și numărul unic de investiție alocat. Participarea la **Fond** și numărul unităților de fond deținute sunt dovedite prin extrasul emis pentru fiecare operație de cumpărare/răscumpărare, sau la cererea investitorului.

Societatea de administrare este obligată să țină evidența separată a conturilor investitorilor cu număr de identificare unic pentru fiecare cont, și să emită, la cerere, extrase referitoare la situația unităților de fond.

Prospect de emisiune al Fondului Deschis de Investiții Audas Piscator

Operatiunile de subscriere/rascumparare nu se înregistrează în zilele de sâmbătă, duminică și în sărbătorile legale.

Orice deținător de unități de fond are obligația de a deține în permanență cel puțin o unitate de fond.

3.5.2. Răscumpărarea unităților de fond

Unitățile de fond se pot răscumpăra în mod continuu din activele **Fondului**, la cererea deținătorilor acestora.

Investitorii **Fondului** au dreptul de a solicita răscumpărarea în orice moment, a oricărui număr din unitățile de fond deținute. Retragerea are loc prin semnarea și predarea la sediul Societății de administrare a Formularului de răscumpărare prin care se solicita numărul de unități sau valoarea care se răscumpără. Formularul de răscumpărare semnat și depus de deținătorul unităților de fond este irevocabil. Formularele se vor completa și depune numai la sediul S.A.I. Piscator Capital S.A.. Societatea de administrare a **Fondului** nu validează formularele completate și transmise în alt mod decât cel menționat.

În cazul în care, în urma unei cereri de răscumpărare, investitorul rămâne cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu cu aceeași ocazie se răscumpără și fracțiunea reziduală.

Un investitor persoană fizică, titular de cont la **Fond**, poate desemna împuterniciți care vor putea efectua operațiuni de răscumpărare de unități de fond numai prin procură legalizată. Pe procură se va preciza dacă împuternicitul este abilitat numai pentru întocmirea formalităților de răscumpărare, caz în care suma aferentă răscumpărării se va vira în contul titularului, sau dacă împuternicitul este abilitat să încaseze în nume propriu contravaloarea unităților de fond, caz în care suma răscumpărată se va vira în contul indicat de către împuternicit și care trebuie menționat în procură legalizată. Contravaloarea unitatilor de fond rascumparate se vireaza doar in Euro.

În cazul investitorilor persoane juridice, operațiunile de răscumpărare de unități de fond vor fi efectuate de către reprezentantul/reprezentanții legali sau de persoanele împuternicite de acesta pentru a efectua operațiuni la **Fond**.

Prețul de răscumpărare al unui titlu de participare a **Fondului** este prețul convenit investitorului la data înregistrării cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculat de Societatea de administrare și certificat de Depozitar, pe baza activelor din data când s-a înregistrat cererea de rascumparare. Din valoarea răscumpărată se scade comisionul de răscumpărare, precum și orice alte taxe legale și comisioane bancare sau speze bancare valabile la data respectivă. Valoarea unitară a activului net este calculată de către S.A.I. Piscator Capital S.A. și certificată de Depozitar. Anularea titlurilor se face în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a cererii de răscumpărare.

Investitorii ce solicită transferul sumelor răscumparate în conturi personale deschise la bănci cu sediul operativ în străinătate, cheltuieli aferente efectuării transferurilor, schimburilor valutare, precum și alte costuri necesare onorării plății conform cererii depuse de investitor, vor fi suportate de către investitor din suma netă convenită acestuia.

Plata sumelor răscumpărate se efectuează prin transfer bancar doar în conturile personale ale clienților sau al împuternicitorilor, dacă împuternicirea notarială prezentată prevede această posibilitate.

Nu vor fi permise incasarile sau platile in numerar atat pentru subscrieri cat si pentru rascumparari, acestea urmand a fi efectuate doar prin transfer bancar.

În cazul apariției unor neconcordanțe în datele transmise de investitor privind transferul sumelor, comisioanele suplimentare efectuate operațiunilor efectuate în plus se recuperează integral de la acesta.

Investitorii pot solicita în orice moment răscumpărarea oricărui număr de unități de fond deținute.

Prospect de emisiune al Fondului Deschis de Investiții Audas Piscator

Răscumpărarea se realizează prin completarea Formularului de răscumpărare unități, semnat de către investitor/reprezentant(i) legal(i)/împuternicit. Investitorii pot desemna un împuternicit pentru efectuarea operațiilor de răscumpărare prin prezentarea la sediul Societății de administrare a unei procuri notariate.

Formularul de răscumpărare semnat și depus de deținătorul unităților de fond este irevocabil.

Răscumpărarea în parte a unităților de fond deținute de un investitor al **Fondului** nu duce la pierderea calității de investitor.

Deținerea minimă în contul unui investitor este de o unitate de fond. În cazul în care, ca urmare a unei cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi răscumpărată și fracțiunea reziduală.

Plata aferentă unităților de fond răscumpărate se va efectua în maximum 10 zile lucrătoare de la data înregistrării Formularului de răscumpărare.

Răscumpărarea se face după principiul primul intrat – primul iese (first in - first out FIFO), primele unități cumpărate sunt și primele răscumpărate.

În caz de deces al titularului răscumpărarea se poate solicita numai pe bază de documente care atestă calitatea succesorală.

În funcție de conjunctura pieței financiare sau de circumstanțe deosebite, în scopul protejării intereselor investitorilor, Societatea de administrare va putea majora sau diminua comisionul de răscumpărare plătit de investitorii **Fondului** și îl va face public de îndată ce acest comision a fost aprobat de C.N.V.M. Comisiunile de răscumpărare colectate, intră în activele **Fondului**, spre beneficiul investitorilor deținători de unități de fond.

3.5.3. Distribuția unităților de fond

Subscrierea și răscumpărarea unităților **Fondului** se face la sediul Societății de administrare S.A.I.. Piscator Capital S.A. din București, sector 1, Bulevardul Agronomiei nr. 8 – 16, Vila nr. N3.1 Corp A, etajul 1, apartamentul nr. 5.

3.5.4. Protecția persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal, în conformitate cu Legea nr. 677/2001

În conformitate cu prevederile Legii nr. 677/2001 pentru protecția persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal și libera circulație a acestor date vor fi dezvăluite instituțiilor implicate în desfășurarea de activități pe piața de capital, la cererea motivată a acestora, și anume: Depozitar, operator de piață/operator de sistem, Depozitarul Central, Casa de Compensare, Fondul de Compensare al Investitorilor și C.N.V.M.

Prin aderarea la **Fond**, investitorul se declară în mod expres și neechivoc de acord cu prelucrarea, de către Societatea de administrare, în calitate de operator și/sau de către alte persoane lucrând în baza instrucțiunilor Societății de administrare, a datelor personale privind persoana investitorului.

Investitorul beneficiază de dreptul de acces la datele personale, dreptul de intervenție asupra acestor date, dreptul de opoziție, dreptul de a nu fi supus unei decizii individuale, precum și dreptul de a se adresa justiției. Pentru exercitarea acestor drepturi, orice investitor se poate adresa cu o cerere scrisă, datată și semnată, la sediul Societății de administrare.

3.5.4. Protecția deținătorilor de unități de fond

În situații excepționale (de ex. suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, economice, militare etc care pot împiedica evaluarea corectă a activelor **Fondului**) și numai pentru protejarea

Prospect de emisiune al Fondului Deschis de Investiții Audas Piscator

interesului investitorilor, Societatea de administrare poate suspenda temporar subscrierile/răscumpărările unităților de fond, cu respectarea prevederilor Regulilor **Fondului**, a Prospectului de emisiune și a reglementărilor C.N.V.M.

De asemenea, pentru protecția interesului public și a investitorilor, C.N.V.M poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond.

Actul de suspendare va specifica termenii și motivul suspendării. Suspendarea poate fi prelungită și după ce termenul stabilit inițial a expirat, în cazul în care motivele suspendării se mențin.

Dreptul de emisiune și de răscumpărare a unităților de fond poate fi suspendat de C.N.V.M:

- a) în cazul fuziunii **Fondului** cu un alt fond deschis de investiții, până la finalizarea procesului de fuziune;
- b) ca urmare a informării Depozitarului despre refuzul Societății de administrare de a furniza informațiile și/sau documentele solicitate de Depozitar pentru aprecierea legalității operațiunilor de eliberare a activelor **Fondului**, suspendarea putând fi dispusă pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare.

3.6. Metode pentru determinarea valorii activelor nete :

Calcularea valorii activelor nete ale **Fondului** se face de către Societatea de administrare și este certificată de către Depozitar, în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 modificările și completările ulterioare și cu prevederile Regulamentului nr. 15/2004, după cum urmează:

Valoarea netă a activelor **Fondului** deschis de investiții se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor:

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

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

Valoarea totală a activelor **Fondului** se calculează zilnic, însumându-se totalitatea instrumentelor financiare din portofoliu.

Evaluarea activelor se face după următoarele reguli:

a) Valori mobiliare:

(1) Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul. Atunci când sunt admise pe mai multe piețe reglementate, atât din România cât și dintr-un stat membru sau nemembru, valoarea la care se iau în calcul valorile mobiliare trebuie să fie reprezentată de prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelei valori mobiliare.

(2) Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate sunt evaluate la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul.

(3) Pentru valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile sau care urmează să fie înscrise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se va face similar cu valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, după cum urmează:

- valorile mobiliare sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune (determinată prin raportarea pozitiei „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil de la M.F.P., la numărul de acțiuni

Prospect de emisiune al Fondului Deschis de Investiții Audas Piscator

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;

- dacă se achiziționează în transe diferite valori mobiliare emise de același emitent, prețul luat în calcul este minimul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiune;

Evaluarea prevăzută mai sus nu se aplică pentru valorile mobiliare suspendate de la tranzacționare în respectivul interval de timp, în cazul apariției unor evenimente de natură celor prevăzute la art. 224 alin. (5) din Legea nr. 297/2004. În acest caz, evaluarea va avea drept bază de calcul cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare.

b) Valorile mobiliare cu venit fix

(1) Valori mobiliare cu venit fix admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru sunt evaluate în cadrul activului la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

(2) Valorile mobiliare cu venit fix tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate sunt evaluate în cadrul activului la prețul relevant din ziua pentru care se efectuează calculul furnizat de către intermediar sau preluat dintr-o sursă de încredere (Reuters, Bloomberg etc.).

(3) Pentru valorile mobiliare cu venit fix netranzacționate se aplică metoda de recunoaștere zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

c) Instrumentele pieței monetare

(1) Instrumentele pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la efectuarea plasamentului. Această metodă trebuie să fie menținută cel puțin un an.

(2) În cazul instrumentelor pieței monetare neadmise la tranzacționare pe piețele reglementate, respectiva evaluare trebuie să respecte principiul valorii reale. În urma aplicării acestui principiu, depozitarii trebuie să adopte criteriile bazate pe cerere și ofertă, făcute publice pieței prin mijloace specializate de informare. Depozitele la termen vor fi evaluate pe baza valorii de achiziție și a dobânzii aferente perioadei scurse de la data achiziției. Aceeași metodă de evaluare se aplică tuturor instrumentelor cu venit fix. În cazul în care dobânda se rambursează sistematic sub formă de cupon, data luată în calcul este data scadenței următorului cupon. În situația în care emitentul nu efectuează plata unui cupon la data la care acesta era scadent, valoarea cuponului va fi luată în calcul la valoarea sa așteptată, pe toată perioada declarată de către agentul de plată ca perioadă de plată. După expirarea perioadei de plată a cuponului, acesta este evaluat în activul Fondului la valoarea zero.

d) Instrumente financiare derivate:

(1) Instrumentele financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru sunt evaluate în cadrul activului la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

(2) Instrumentele financiare derivate tranzacționate în cadrul altor sisteme sunt calculate având la baza 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.

e) Alte instrumente de plasament

3.7. Comisioane și alte cheltuieli

3.7.1. Comisioane și alte cheltuieli ale Fondului

a) Comisioane suportate de către investitori:

1. Comisioane de cumpărare

La subscrierea de unități de fond, investitorilor nu li se va percepe niciun comision.

2. Comisioane de răscumpărare

La răscumpărarea unităților de fond, investitorul va plăti următoarele comisioane de răscumpărare:

i) 1% din valoarea unităților de fond răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mică sau egală cu 365 zile de la data subscrierii unităților de fond;

ii) 0,25% din valoarea unităților de fond răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mare de 365 zile de la data subscrierii acestora;

Comisioanele de răscumpărare sunt încasate de către **Fond**, intrând în activul acestuia.

În cazul în care răscumpărarea este efectuată în scopul unei subscrieri de unități de fond la un alt fond administrat de Societatea de administrare nu se percepe comision de răscumpărare.

b) Comisioanele suportate de către Fond :

Cheltuieli suportate de **Fond**:

(1) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Societății de administrare;

(2) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Depozitarului;

(3) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;

(4) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;

(5) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către **Fond** a împrumuturilor în condițiile impuse de reglementările legale în vigoare;

(6) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M;

(7) cheltuieli de emisiune cu documentele **Fondului**;

(8) cheltuieli cu auditul financiar al **Fondului**.

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 cheltuieli decât cele enumerate).

Cheltuielile de înființare, de distribuție, de publicitate ale **Fondului** vor fi suportate de către Societatea de administrare .

Cheltuielile legate de operațiunile de vânzare și/sau cumpărare a valorilor mobiliare și a celorlalte active financiare sunt plătite societăților care efectuează tranzacțiile și sunt suportate integral de **Fond**. **Fondul** va plăti cheltuielile și spezele legate de operațiunile specifice bancare (viramente, deschideri de conturi curente, de depozite, etc.) stabilite de fiecare bancă în parte.

3.7.2. Comisionul de administrare al Fondului

Comisionul de administrare al **Fondului** datorat societății de administrare S.A.I.. Piscator Capital S.A. este de maxim 0,5% pe lună și minim 0,1% pe luna, fiind aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale **Fondului**. Comisionul de administrare se plătește lunar.

La data autorizării **Fondului** comisionul de administrare este de 0,3% pe luna.

3.7.3. Comisionul de depozitare și custodie

Fondul plătește un comision de depozitare care se aplică la valoarea medie a activului net, nivelul maxim al acestui comision fiind de 0,05% / luna. Comisionul de păstrare în siguranța a instrumentelor financiare pentru piața locală și pentru piețele externe este de maxim 0,05% / luna aplicat la valoarea actualizată medie lunară a portofoliului aflat în custodie. La aceste comisioane se mai adaugă comisioane pentru intermedierea titlurilor de stat, nivelul maxim al comisionului fiind de 0,2%, comisioane pentru decontarea tranzacțiilor pe piețele externe, maxim 90 Euro/tranzacție și comisioane pentru transferuri internaționale (altele decât cele pentru decontarea tranzacțiilor) maxim 50 Euro/tranzacție. Toate aceste comisioane sunt plătite din activele **Fondului**.

3.8. Fuziunea Fondului

Fuziunea între fondurile deschise de investiții se poate realiza prin următoarele metode:

- a) absorbția unuia sau mai multor fonduri de către un alt fond se efectuează prin transferul tuturor activelor care aparțin unuia sau mai multor fonduri deschise de investiții către alt fond, denumit fondul absorbant, și atrage dizolvarea **Fondului**/fondurilor încorporate;
- b) crearea unui nou fond deschis de investiții prin contopirea a două sau mai multe fonduri, are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investiții, căruia fondurile care fuzionează îi transferă în întregime activele lor, având loc astfel dizolvarea acestora.

Prin fuziune, Societatea de administrare va urmări exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmează a fuziona prin a nu înregistra pierderi pentru investitori.

3.9. Lichidarea Fondului

Lichidarea **Fondului** are loc în cazul în care C.N.V.M. retrage autorizația **Fondului**, în una din următoarele situații:

- a) la cererea Societății de administrare, pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situația în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea **Fondului** ;
- b) în situația în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizației Societății de administrare.

În termen de maximum 15 zile lucrătoare de la data comunicării de către C.N.V.M. a deciziei de retragere a autorizației **Fondului** deschis de investiții, Societatea de administrare încheie un contract cu un auditor financiar, membru al C.A.F.R. care poate fi și altul decât cel cu care are încheiat contract Societatea de administrare în conformitate cu dispozițiile Regulamentului C.N.V.M nr. 15/2004, în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării **Fondului**.

Contractul cuprinde obligațiile și responsabilitățile administratorului lichidării, stabilite în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 cu modificările și completările ulterioare, și ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia.

O copie a contractului încheiat în urma analizării a cel puțin trei oferte astfel încât prețul contractului să fie minim, este transmisă la C.N.V.M.

Prospect de emisiune al Fondului Deschis de Investiții Audas Piscator

Obligația fundamentală a administratorului lichidării este de a acționa în interesul deținătorilor de unități de fond.

Plata administratorului lichidării se face din fondurile rezultate prin lichidarea activelor **Fondului** deschis de investiții.

Administratorul lichidării pune sub sigiliu toate activele și ia măsurile necesare pentru conservarea acestora.

Administratorul lichidării ia în custodie copiile tuturor înregistrărilor și evidențelor contabile referitoare la **Fondul** supus lichidării, păstrate de către Societatea de administrare și de către Depozitar.

În termen de maximum 20 de zile lucrătoare de la data încheierii contractului, administratorul lichidării întocmește un inventar complet al activelor și obligațiilor **Fondului** și pregătește un raport privind inventarierea, care cuprinde, fără a se limita la:

- a) o evaluare a tuturor activelor la valoarea lor de piață și a obligațiilor prezente ale **Fondului**;
- b) o listă a tuturor deținătorilor de unități de fond, numărul și valoarea unităților de fond deținute de fiecare anterior începerii procesului de lichidare;
- c) o eșalonare a datelor la care se face lichidarea activelor și la care are loc distribuirea sumelor rezultate din lichidare.

Raportul este transmis Societății de administrare și C.N.V.M. în termen de maximum 48 ore de la data întocmirii și este publicat în Buletinul C.N.V.M.

Administratorul lichidării alege o bancă din România sau sucursala din România a unei bănci străine, care se bucură de o bună reputație și de bonitate financiară, în scopul deschiderii unui cont pentru depozitarea tuturor sumelor provenite din lichidare.

Administratorul lichidării exercită exclusiv drepturile de operare asupra acestui cont. Nu se permite depunerea în acest cont a altor fonduri decât a celor rezultate în urma lichidării.

Administratorul lichidării finalizează lichidarea în decurs de maximum 60 de zile lucrătoare de la data publicării raportului său menționat mai sus.

Administratorul lichidării are obligația să lichideze activele **Fondului** deschis de investiții la valoarea maximă oferită de piață.

Administratorul lichidării poate solicita C.N.V.M. prelungirea cu maximum 30 de zile lucrătoare a termenului de finalizare a lichidării activelor.

După încheierea lichidării tuturor activelor, administratorul lichidării plătește toate cheltuielile legate de lichidare, precum și orice alte costuri și datorii restante ale **Fondului** deschis de investiții, urmând a ține evidența pentru toți banii retrași în acest scop din sumele obținute în urma lichidării. Ulterior acestei etape, administratorul lichidării începe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, în conformitate cu datele eșalonate în cadrul raportului de inventariere.

Administratorul lichidării repartizează sumele rezultate din vânzarea activelor deținătorilor de unități de fond, în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la terminarea lichidării. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numărului de unități de fond deținute de fiecare investitor la data începerii lichidării și cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil și nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.

Prospect de emisiune al Fondului Deschis de Investiții Audas Piscator

Administratorul lichidării întocmește raportul final, cuprinzând rezultatele lichidării și ale distribuirii sumelor rezultate din lichidarea activelor precum și modalitatea de plată a sumelor cuvenite investitorilor și face dovada efectuării plăților respective. Raportul final este transmis C.N.V.M. și publicat conform mențiunilor din Prospectul de emisiune al **Fondului**, precum și în Buletinul C.N.V.M.

După efectuarea tuturor plăților, administratorul lichidării procedează la închiderea contului bancar.

3.10. Regimul fiscal

Fondul nu plătește impozite pe câștigurile din investiții.

În cazul persoanelor fizice, câștigul obținut ca urmare a răscumpărării unităților de fond la un preț mai mare decât prețul de cumpărare se impune conform reglementărilor Legii 571/2003 (Codului fiscal) cu completările ulterioare și ale instrucțiunilor C.N.V.M. aplicabile. Societatea de administrare va calcula și va reține impozitul convenit conform normelor în vigoare la data răscumpărării și îl va vira lunar către buget, până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care se face calculul.

Pentru investitorii persoane juridice câștigul determinat ca diferență dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare este venit financiar și intră sub incidența prevederilor aceleiași legi respectiv, Legea nr. 571/2003 cu completările ulterioare privind impozitul pe profit.

În cazul investitorilor rezidenți în alt stat decât România, regimul fiscal aplicabil este cel valabil în România, sau la cererea investitorului, se aplica regimul fiscal cel mai avantajos pentru acesta, cu condiția să existe un acord de evitare a dublei impuneri între statul român și cel al cărui cetățean este investitorul. În acest caz investitorul trebuie să prezinte un certificat de rezidență fiscală.

În cazul existenței unor alte taxe și/sau impozite datorate de **Fond**, taxe sau impozite reglementate prin dispoziții legale adoptate ulterior aprobării Prospectului de emisune, acestea se vor plăti conform legilor.

3.11. Auditorul Fondului

Auditorul Fondului este SC ECOTEH EXPERT SRL, membru al Camerei Auditorilor Financiari din România, denumită în continuare C.A.F.R., care îndeplinește criteriile comune stabilite de C.N.V.M. și C.A.F.R, cu sediul în str. Lt. Dumitru Ganovici nr.2, bl. Corp A, ap. 3, sector 3, București, înregistrata la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/8893/2000, cod unic de înregistrare 13409385, atribut fiscal R, cont IBAN RO71BRELO10207123RO11001, deschis la Libra Bank SA – Suc. Nerva Traian.

4. Date de distribuire și întocmire a situațiilor contabile

Situațiile contabile ale **Fondului** se întocmesc în conformitate cu Reglementările contabile armonizate cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene și cu Standardele Internaționale de Contabilitate aplicabile instituțiilor reglementate și supravegheate de C.N.V.M.

Publicarea situațiilor financiare semestriale și anuale ale Societății de administrare privind administrarea **Fondului** se va face în termen de două luni pentru situația financiară semestrială respectiv în termen de patru luni pentru raportul anual. Termenele menționate anterior încep să curgă de la sfârșitul perioadei la care se referă.

5. Descrierea regulilor pentru determinarea și repartizarea veniturilor

Veniturile **Fondului** provin din evoluția valorii activelor, altor drepturi din detinerile **Fondului** și din comisionele de răscumpărare încasate. Aceste venituri sunt determinate zilnic prin calcularea valorii activului net și sunt încorporate

Prospect de emisiune al Fondului Deschis de Investiții Audas Piscator

zilnic în activul **Fondului**. **Fondul** nu distribuie dividende, câștigul din plasamente regăsindu-se în creșterea valorii unității de fond.

6. Dispoziții finale

Contractul de depozitare, Contractul de societate civilă și Regulile **Fondului** intră în vigoare la data autorizării **Fondului** de C.N.V.M. și sunt guvernate de legea română.

Condițiile care au stat la baza autorizației emise de C.N.V.M. trebuie menținute pe toată durata de existență a **Fondului**. Orice modificare a acestora este supusă în prealabil autorizării C.N.V.M.

Pe parcursul funcționării sale, **Fondul** se va supune reglementărilor legale apărute în acest domeniu.

În vederea protecției investitorilor, C.N.V.M. poate solicita motivat Societății de administrare, cu respectarea prevederilor legale în vigoare, să adopte modificări ale documentelor ce au stat la baza autorizării **Fondului** ori de câte ori aceste modificări sunt considerate necesare.

Prospectul de emisiune, regulile **Fondului**, Prospectul simplificat, rapoartele anuale și semestriale sunt furnizate gratuit, la cererea investitorilor actuali sau potențiali ai **Fondului**. Publicarea acestor rapoarte se face în Buletinul C.N.V.M. și pe website-ul www.piscator.ro.

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare este autoritatea competentă care autorizează și supraveghează derularea ofertei publice continue de unități de fond ale **Fondului**.

Conform contractului de societate civilă al **Fondului**, toți investitorii care declară ca au primit, au citit și au înțeles prospectul de emisiune al **Fondului**, prin semnarea formularului de subscriere, devin parte a contractului de societate civilă fiind ținuti de respectarea clauzelor acestuia.

Prezentul Prospect a fost întocmit astăzi **15 iulie 2009** în două exemplare originale din care un exemplar pentru C.N.V.M.

Data autorizării Prospectului 4.08.2009.

Prezentul Prospect intră în vigoare începând cu data autorizării **Fondului** de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

S.A.I.. Piscator Capital S.A.

Prin

Cristian Grigore Sabou

Director General/Președinte Consiliu de Administrație