



ALPHA MUTUAL FUND

TUTELAR: ALPHA BANK

REGULI
ALPHA EURO AGGREGATE OBLIGAȚIUNI
NOIEMBRIE 2021

ARTICOLUL 1
COMPANIE DE ADMINISTRARE ȘI DEPOZITAR

1. Societatea de administrare, cu denumirea "ALFA ASSET MANAGEMENT SOCIETATE UNIPERSONALĂ CU RĂSPUNDERE LIMITATĂ DE ADMINISTRARE A FONDURILOR MUTUALE" și cu sediul în Atena, care va fi denumită în continuare "M.F.M.C.", deține conducerea, administrarea și controlul deplin al Fondului Mutual, în conformitate cu prevederile Legii nr. 4099/2012 și prezentul regulament. Singurul său scop este administrarea Fondului Mutual și este responsabilă de monitorizarea executării corecte a instrucțiunilor sale de către Depozitar, sub rezerva prevederilor alin. 5 din prezentul articol.
2. M.F.M.C. poate vinde părți sociale ale Fondului Mutual direct și/sau prin intermediul instituțiilor de credit, al societăților de administrare, al societăților de asigurări, al societăților de servicii de investiții (EPEU /SSI) și al societăților de intermediere în investiții (AEED/SII).
3. Depozitarul este fie o instituție de credit cu sediul în Grecia sau într-un alt stat membru și care își desfășoară activitatea prin intermediul unei sucursale în Grecia, fie un AEPEU cu sediul în Grecia sau EPEU cu sediul în alt stat membru și care își desfășoară activitatea prin intermediul unei sucursale în Grecia și care este autorizată de o Autoritate de Supraveghere să acționeze în calitate de Depozitar.
4. Depozitarul Fondului Mutual este numită instituția de credit "ALPHA BANK", cu sediul social în Atena.
5. Depozitarul se asigură că oferirea, emiterea, recumpărarea, răscumpărarea, anularea unităților și calcularea valorii unităților Fondului se efectuează în conformitate cu prevederile legislației în vigoare și cu regulamentul Fondului Mutual. În plus, depozitarul execută ordinele M.F.M.C., cu excepția cazului în care acestea sunt contrare dispozițiilor legislației aplicabile. Depozitarul se asigură, de asemenea, că prețul tranzacțiilor care implică activele Fondului Mutual este plătit depozitarului în termenele obișnuite și că profiturile Fondului Mutual sunt cedate în conformitate cu dispozițiile legislației în vigoare.
6. Depozitarul se asigură că fluxurile de numerar ale Fondului și păstrarea în siguranță a activelor Fondului sunt efectuate în conformitate cu alin. 5-9 din articolul 36 din Legea nr. 4099/2012. Depozitarul nu își atribuie terților funcțiile menționate la alin. 4 și 5 din articolul 36 din Legea nr. 4099/2012, ci doar custodia activelor Fondului, și întotdeauna în conformitate cu restricțiile prevăzute la articolul 36a din Legea nr. 4099/2012.
7. Depozitarul este răspunzător față de Fond și față de deținătorii de unități pentru pierderea, de către el însuși sau de către un terț căruia i-a fost delegată custodia, a instrumentelor financiare plasate în custodie. În cazul pierderii unui instrument financiar aflat în custodie, depozitarul restituie, fără întârzieri nejustificate, un instrument financiar de același tip sau suma corespunzătoare fondului sau către M.F.M.C. care acționează în numele Fondului Mutual. Depozitarul nu este răspunzător în cazul în care dovedește că pierderea se datorează unui eveniment extern, aflat în afara controlului său rezonabil, ale cărui consecințe ar fi fost inevitabile în ciuda eforturilor sale rezonabile în sens contrar. Depozitarul este, de asemenea, răspunzător față de Fondul Mutual și de deținătorii de unități din Fond pentru orice alte pierderi suferite de aceștia ca urmare a neîndeplinirii intenționate sau din neglijență a obligațiilor sale.
8. Deținătorii de unități din Fond pot invoca răspunderea Depozitarului, direct sau indirect, prin intermediul M.F.M.C., cu condiția ca acest lucru să nu conducă la suprapuneri sau la un tratament inegal al deținătorilor de unități din fond.
9. În cadrul funcțiilor lor respective, M.F.M.C. și Depozitarul acționează în mod onest și corect, în mod profesionist și independent și numai în interesul Fondului Mutual și al deținătorilor de unități din fond.
10. Depozitarul nu va întreprinde nicio acțiune în legătură cu Fondul Mutual sau cu M.F.M.C. care ar putea cauza conflicte de interese între Fondul Mutual, deținătorii de unități, M.F.M.C. și el însuși, cu excepția cazului în care a separat din punct de vedere funcțional și ierarhic îndeplinirea funcțiilor de custodie de alte îndatoriri care pot da naștere unui conflict de interese și cu condiția să identifice, să

REGULILE FONDULUI MUTUAL
ALPHA EURO AGGREGATE OBLIGAȚIUNI
Nr. Aprob. E. K. 20 / numărul 9D / 23.9.1994 M.O. 776/B/13.10.94

gestioneze, să monitorizeze și să comunice în mod corespunzător deținătorilor de unități ale Fondului Mutual orice potențial conflict de interese.

11. M.F.M.C. și depozitarul nu sunt autorizați să ia împrumuturi atunci când acționează în numele Fondului Mutual. Prin excepție, este permisă contractarea de împrumuturi în valută cu un împrumut de rezervă (un împrumut de tip "back-to-back").

12. M.F.M.C. și Depozitarul, atunci când acționează în numele Fondului Mutual, nu sunt autorizați:
(a) să acorde credite sau garanții în favoarea unei terțe părți. Cu toate acestea, ele pot achiziționa titluri de valoare, instrumente ale pieței monetare sau alte instrumente financiare menționate la literele (e), (g) și (h) de la alin. 1 de la articolul 4 din prezentul regulament, care nu au fost rambursate în totalitate, și
(b) să efectueze vânzări fără acoperire de titluri de valoare, instrumente ale pieței monetare sau alte instrumente financiare menționate la alin. 1 de la articolul 4 din prezentul regulament.

13. Depozitarul care dorește să demisioneze din funcțiile sale trebuie să notifice M.F.M.C. cu cel puțin trei (3) luni în avans. Noul Depozitar este aprobat de Comisia pieței de capital la cererea M.F.M.C. Depozitarul poate fi, de asemenea, înlocuit la cererea M.F.M.C., ca urmare a aprobării Comisiei pieței de capital. După aprobarea noului Depozitar, Depozitarul demisionar sau înlocuit îi predă acestuia, pe baza unui proces-verbal, activele fondului mutual. Depozitarul care a demisionat sau a cărui înlocuire a fost solicitată continuă să își exercite atribuțiile până când noul depozitar își preia toate atribuțiile. În ambele cazuri, M.F.M.C. trebuie să informeze imediat deținătorii de unități ale fondului mutual cu privire la preluarea atribuțiilor noului depozitar, prin intermediul unui suport fix și prin publicarea informațiilor relevante pe site-ul său web.

ARTICOLUL 2
FONDUL DE CAPITAL

1. Fondul mutual de investiții cu denumirea "ALPHA EURO (€) CORPORATE BONDS", denumit în continuare "Fondul Mutual", cu active inițiale în valoare de 586.940,57 Euro și un preț unitar net la data constituirii acestuia de 2,93 Euro, funcționează în conformitate cu prevederile Legii nr. 4099/2013 și deciziile Comisiei elene pentru piața de capital, după cum sunt în vigoare la acel moment. Fondul mutual are o durată nelimitată. Denumirea inițială a fondului a fost "Alpha Money Market Markou (DEM) F/M". Ulterior, prin decizia SC. 35/21.8.1997, redenumit "Alpha Obligațiuni F/M Markou (DEM) pentru străinătate". Ulterior, prin decizia E.K. 66/27.5.1998, punctul 5, acesta a fost redenumit "Alpha Euro Fond Mutual Obligațiuni Străinătate", iar prin decizia 16B/248/29.5.2001 a fost redenumit "Alpha Euro Corporate Bonds Obligațiuni Străinătate". Ulterior, prin decizia 10/292/27.11.2001, a fost redenumit "Alpha Obligațiuni corporative europene Obligațiuni străine". În cele din urmă, prin decizia 196/19.2.2014 a fost redenumit "Alpha Euro (€) Obligațiuni corporative". Noul nume al acestui fond este acum "Alpha Euro Aggregate Obligațiuni".

2. Un fond mutual este un grup de active format din titluri de valoare, instrumente ale pieței monetare și numerar, ale cărui componente individuale sunt deținute în mod indivizibil de mai mulți deținători de acțiuni. Fondul mutual nu este o persoană juridică, iar deținătorii săi de acțiuni de fond sunt reprezentați de M.F.M.C. în instanță și în afara acesteia, în ceea ce privește raporturile juridice care decurg din administrarea sa și drepturile lor asupra activelor sale.

3. Deținătorii de unități ale Fondului mutual nu sunt răspunzători pentru actele sau omisiunile M.F.M.C. sau ale Depozitarului în exercitarea atribuțiilor lor.

4. Anul fiscal al fondului mutual este de douăsprezece (12) luni, cu excepția primului an fiscal, care poate fi stabilit pentru o perioadă mai mică de douăsprezece (12) luni. Data de încheiere a exercițiului financiar este 31 decembrie a fiecărui an. Raportul semestrial se întocmește la sfârșitul primei jumătăți a anului, iar raportul anual la sfârșitul exercițiului financiar, care este auditat de auditori-contabilii statutar desemnați de M.F.M.C., ale căror observații sunt anexate la rapoarte. Rapoartele anuale și semestriale sunt puse la dispoziția investitorilor prin intermediul site-ului web al M.F.M.C., care pot primi gratuit un exemplar tipărit la cerere.

OPCVM NU AU UN RANDAMENT GARANTAT IAR PERFORMANȚA ANTERIOARĂ NU
GARANTEAZĂ RANDAMENTELE VIITOARE

REGULILE FONDULUI MUTUAL
ALPHA EURO AGGREGATE OBLIGAȚIUNI
Nr. Aprob. E. K. 20 / numărul 9D / 23.9.1994 M.O. 776/B/13.10.94

5. Actul de constituire a Fondului mutual, precum și plasamentul și răscumpărarea unităților sale sunt scutite de orice impozit, taxă, taxă de timbru, contribuție, drept sau orice altă taxă în favoarea statului, a persoanelor juridice de drept public și a terților în general, cu excepția taxelor și contribuțiilor către Comisia pieței de capital. În ceea ce privește TVA, se aplică dispozițiile Codului de TVA, în vigoare la acel moment.
6. M.F.M.C., în numele și în contul fondului mutual, este obligată să plătească impozitul care se calculează zilnic la media pe șase luni a activelor nete ale fondului mutual. Plata impozitului epuizează obligațiile fiscale ale Fondului mutual și ale deținătorilor de unități.
7. Profiturile sub formă de dividende sau alte beneficii de pe urma titlurilor de participare sau sub formă de plusvaloare rezultată din vânzarea titlurilor de participare la un preț mai mare decât prețul de achiziție, dobândite în orice caz de către deținătorii de acțiuni ale Fondului mutual, sunt scutite de orice impozit, taxă, timbru, taxă de timbru, contribuție, drept sau orice altă sarcină în favoarea statului, a persoanelor juridice de drept public și a terților în general, în conformitate cu prevederile specifice ale legislației aplicabile. În ceea ce privește TVA, se aplică dispozițiile Codului TVA în vigoare.
8. Prezentul regulament se modifică în comun de către M.F.M.C. și Depozitar. Modificarea regulamentului este aprobată de Comisia elenă a pieței de capital, după examinarea legalității modificărilor și cu condiția să se ia măsuri suficiente pentru a proteja deținătorii de unități ale fondului mutual.
9. Modificările de mai sus sunt postate fără întârziere pe site-ul web al M.F.M.C., cu notificarea simultană a Comisiei elene a pieței de capital și sunt comunicate fiecărui deținător de unități pe un suport durabil. Un suport durabil înseamnă orice suport care permite unui investitor să stocheze informații care îi sunt adresate personal într-un mod care îi permite să se refere la acestea în viitor, pentru o perioadă de timp suficientă pentru scopurile pentru care sunt destinate informațiile și care permite reproducerea cu exactitate a informațiilor stocate. Aceste modificări sunt obligatorii pentru deținătorii de unități, care vor avea totuși dreptul, în termen de trei (3) luni de la notificarea menționată mai sus, să solicite răscumpărarea unităților lor pe baza condițiilor de răscumpărare în vigoare înainte de modificare.
10. Pentru a informa investitorii, M.F.M.C. este obligată să emită Prospectul și formularul cu informații cheie pentru investitori, ale căror elemente esențiale sunt actualizate imediat ce se modifică. Aceste formulare conțin informațiile necesare pentru a permite investitorilor să înțeleagă natura și riscurile fondului mutual și, prin urmare, să ia decizii de investiții în cunoștință de cauză.
11. Având în vedere că, înainte de participarea sa la Fondul mutual, deținătorul de unități primește formularul "Informații cheie destinate investitorilor" care se referă, printre altele, la prezentul regulament, se consideră că deținătorul de unități a acceptat prezentul regulament prin achiziționarea de unități ale Fondului mutual.
12. Este permisă o fuziune transfrontalieră sau națională a Fondului mutual, precum și divizarea acestuia în mai multe capitaluri mutuale, în conformitate cu legislația aplicabilă.

ARTICOLUL 3
SCOPUL FONDULUI MUTUAL

1. Obiectivul de investiții al fondului este de a genera venituri și, în mod secundar, câștiguri de capital pe termen mediu, prin intermediul investițiilor sale în principal într-un portofoliu diversificat de titluri de creanță denominate în euro.
2. Acesta investește în principal în obligațiuni denominate în euro emise de companii, state suverane sau autorități și entități care au legătură cu statul, care sunt tranzacționate pe piețe reglementate. Portofoliul poate include obligațiuni care nu au calitatea de investiție, obligațiuni de pe piețele emergente și obligațiuni convertibile. În al doilea rând, Fondul mutual poate investi în instrumente ale

**OPCVM NU AU UN RANDAMENT GARANTAT IAR PERFORMANȚA ANTERIOARĂ NU
GARANTEAZĂ RANDAMENTELE VIITOARE**

REGULILE FONDULUI MUTUAL
ALPHA EURO AGGREGATE OBLIGAȚIUNI
Nr. Aprob. E. K. 20 / numărul 9D / 23.9.1994 M.O. 776/B/13.10.94

pieței monetare, depozite la instituții de credit, precum și în alte investiții, astfel cum sunt descrise la articolul 4 din prezentul regulament.

Acesta se adresează investitorilor cu un orizont de investiții pe termen mediu, care doresc să investească într-un portofoliu diversificat de titluri de creanță, asumându-și riscul de investiții corespunzător.

3. Gradul de risc investițional al portofoliului Fondului mutual este definit în formularul "Informații cheie destinate investitorilor".

ARTICOLUL 4
POLITICA DE INVESTIȚII

1. Investițiile Fondului mutual pot fi efectuate exclusiv în unul sau mai multe dintre următoarele active:

a) Titluri de valoare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată în sensul alin. 10 din articolul 2 din Legea nr. 3606/2007, precum și dispozițiile corespunzătoare din legislațiile naționale ale statelor membre, prin care acestea au fost aduse în conformitate cu dispozițiile articolului 4 alineatul (1) punctul 14 din Directiva 2004/39/CE.

b) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare tranzacționate pe o altă piață supravegheată a unui stat membru care funcționează în mod regulat, este recunoscută și deschisă publicului,

c) Titluri de valoare și instrumente ale pieței monetare admise la o bursă de valori a unei țări terțe sau tranzacționate pe o altă piață supravegheată dintr-o țară terță care funcționează în mod regulat, este recunoscută și deschisă publicului. Bursele de valori și piețele la care se face referire în acest caz sunt definite periodic prin decizia Comisiei elene a pieței de capital.

d) Titluri de valoare nou emise, cu condiția ca termenii emisiunii să includă obligația de a solicita admiterea la cota unei burse de valori sau a unei alte piețe menționate la literele a', b' și c' din prezentul alineat și ca această admitere să aibă loc în termen de un (1) an de la data emisiunii.

e) părțile sociale ale OPCVM -urilor autorizate în conformitate cu legislația aplicabilă sau cu Directiva 2009/65/CE sau unități ale altor organisme de plasament colectiv, care au caracteristici echivalente cu cele din cazurile a' și b' de la alin. 2 al articolului 2 din Legea nr. 4099/2012, indiferent dacă sunt sau nu stabilite într-un stat membru, cu condiția ca:

(aa) aceste alte organisme de plasament colectiv au fost autorizate în conformitate cu legislația care prevede că acestea fac obiectul unei supravegheri pe care Comisia o consideră cel puțin echivalentă cu cea prevăzută în legislația comunitară și în cazul în care Comisia a încheiat un acord de cooperare și de schimb de informații confidențiale cu autoritatea de supraveghere relevantă,

(bb) nivelul de protecție a deținătorilor de unități ale altor organisme de plasament colectiv este cel puțin echivalent cu cel acordat deținătorilor de unități ale OPCVM-urilor și, în special, normele referitoare la separarea activelor, la operațiunile de împrumut și de creditare și la vânzările fără acoperire de valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare sunt cel puțin echivalente cu cerințele Directivei 2009/65/CE,

(cc) activitățile altor organisme de plasament colectiv sunt descrise în rapoartele semestriale și anuale pentru a permite o evaluare a activelor și pasivelor, a rezultatelor și a operațiunilor desfășurate în perioada acoperită de rapoartele respective; și

(dd) OPCVM-ul sau alt organism de plasament colectiv ale cărui unități urmează să fie achiziționate nu poate investi, în conformitate cu regulile sau documentele sale constitutive, mai mult de 10% din activele sale în unități ale altor OPCVM-uri sau ale altor organisme de plasament colectiv,

f) depozite la instituții de credit rambursabile la cerere sau depozite la termen cu scadență de până la douăsprezece (12) luni, în cazul în care instituția de credit are sediul social într-un stat membru sau, în cazul în care instituția de credit are sediul social într-o țară terță, în cazul în care instituția de credit face obiectul unei supravegheri prudențiale considerate cel puțin echivalente cu cea prevăzută de legislația

OPCVM NU AU UN RANDAMENT GARANTAT IAR PERFORMANȚA ANTERIOARĂ NU
GARANTEAZĂ RANDAMENTELE VIITOARE

REGULILE FONDULUI MUTUAL
ALPHA EURO AGGREGATE OBLIGAȚIUNI
Nr. Aprob. E. K. 20 / numărul 9D / 23.9.1994 M.O. 776/B/13.10.94

comunitară. Țările terțe la care se face referire în acest caz sunt definite printr-o decizie a Comisiei elene a pieței de capital, în urma avizului Băncii Greciei,

g) Instrumente financiare derivate, inclusiv instrumente cu decontare în numerar similare acestora, care constituie obiectul tranzacțiilor pe una dintre piețele menționate în situațiile a), b) și c) de la prezentul alineat, sau instrumente financiare derivate care sunt tranzacționate extrabursier (instrumente derivate extrabursiere), cu condiția ca:

(aa) componenta subiacentă a instrumentului financiar derivat constă în oricare dintre elementele menționate la prezentul alineat, indicii financiari, ratele dobânzilor, ratele de schimb sau monedele incluse în obiectivul de investiții al Fondului mutual, astfel cum este prevăzut în prezentul regulament,

(bb) contrapărțile la tranzacțiile cu instrumente financiare derivate extrabursiere sunt instituții financiare care fac obiectul unei supravegheri prudente în ceea ce privește astfel de tranzacții și aparțin unor categorii care pot fi stabilite de Comisia elenă a pieței de capital; și

(cc) Instrumentele financiare derivate extrabursiere fac obiectul unei evaluări fiabile și verificabile zilnic și pot fi vândute, lichidate sau închise printr-o tranzacție de acoperire în orice moment la valoarea lor justă, la inițiativa fondului mutual.

η) Instrumente ale pieței monetare din cazul p) de la art. 3 din Legea nr. 4099/2012, cu excepția celor tranzacționate pe o piață supravegheată, dacă emisiunea sau emitentul acestor instrumente face obiectul reglementărilor privind protecția investitorilor și a capitalurilor acestora și dacă aceste instrumente:

(aa) sunt emise sau garantate de o autoritate centrală, regională sau locală sau de o bancă centrală a unui stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană, de Banca Europeană de Investiții, de un stat terț sau, în cazul unui stat federal, de unul dintre membrii săi, sau de un organism public internațional din care fac parte unul sau mai multe state membre; sau

(bb) sunt emise de o întreprindere ale cărei valori mobiliare sunt tranzacționate pe piețele menționate în cazurile de la literele (a), (b) sau (c) din prezentul alineat; sau

(cc) sunt emise sau garantate de un organism care face obiectul unei supravegheri prudente în conformitate cu criteriile stabilite în legislația comunitară sau de un organism care face obiectul și respectă normele de supraveghere prudentă considerate cel puțin echivalente cu cele stabilite în legislația comunitară; sau

dd) sunt emise de alte entități aparținând unor categorii care pot fi stabilite de Comisia pieței de capital, cu condiția ca investițiile în aceste instrumente să fie supuse unui regim de protecție a investitorilor cel puțin echivalent cu cel prevăzut la literele aa', bb' sau cc' de mai sus și cu condiția ca emitentul să fie:

i) o societate al cărei capital și rezerve se ridică la cel puțin 10.000.000,00 EUR și care își prezintă și își publică conturile sau rapoartele anuale în conformitate cu dispozițiile articolului 7a din legea codificată 2190/1920 și ale celei de-a patra Directive 78/660/CEE a Consiliului (EE L 222/14.8.1978), în temeiul articolului 54 alineatul (3) litera (g) din Tratatul privind rapoartele anuale (conturile) anumitor categorii de societăți; sau

(ii) o organizație care aparține unui grup de societăți cu una sau mai multe societăți cotate la bursă și a cărei funcție este de a finanța grupul; sau

(iii) o entitate al cărei scop este de a finanța schemele de vehicule de securitizare care au obținut finanțare bancară garantată.

2. Fondul mutual poate investi, de asemenea, până la 10% din activele sale nete în alte titluri de valoare sau instrumente ale pieței monetare, altele decât cele menționate la alin. 1 din prezentul articol.

3. Fondul mutual nu este autorizat să achiziționeze metale prețioase sau titluri reprezentative ale acestora.

4. Fondul mutual poate deține, în calitate de participație secundară, active lichide.

5. Este permisă plasarea:

a) până la 10% din activele nete ale Fondului mutual în titluri de valoare și/sau instrumente ale pieței monetare ale aceluiași emitent,

**OPCVM NU AU UN RANDAMENT GARANTAT IAR PERFORMANȚA ANTERIOARĂ NU
GARANTEAZĂ RANDAMENTELE VIITOARE**

REGULILE FONDULUI MUTUAL
ALPHA EURO AGGREGATE OBLIGAȚIUNI
Nr. Aprob. E. K. 20 / numărul 9D / 23.9.1994 M.O. 776/B/13.10.94

b) până la 40% din activele nete ale Fondului mutual în titluri de valoare și/sau instrumente ale pieței monetare ale unor emitenți în fiecare dintre aceștia a investit mai mult de 5% din activele sale nete. Limitarea de la acest punct nu se aplică depozitelor și nici tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate extrabursiere. Valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare menționate la alineatul 8 literele a) și b) din prezentul articol nu se cumulează cu alte investiții în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare la calcularea limitei de 40% prevăzute în acest caz.

6. Fondul mutual nu poate investi mai mult de 20% din activele sale nete în depozite la aceeași instituție de credit.

7. În conformitate cu prevederile specifice ale legislației aplicabile, totalul investițiilor Fondului în unități de OPCVM sau alte organisme de plasament colectiv de tipul e) de la alin. 1 din prezentul articol, nu poate depăși 10% din activele sale nete. La calcularea limitelor de investiții, nu se iau în considerare investițiile efectuate de OPCVM-uri sau de alte organisme de plasament colectiv ale căror unități au fost achiziționate de către fondul mutual.

8. Prin derogare de la alin. 5 din prezentul articol, se permite:

a) plasarea a până la 35% din activele nete ale fondului mutual în titluri de valoare și instrumente ale pieței monetare ale aceluiași emitent, în cazul în care titlurile de valoare sau instrumentele pieței monetare au fost emise sau garantate de un stat membru sau de țări terțe, astfel cum sunt definite într-o decizie relevantă a Comisiei pentru piața de capital, sau de o organizație internațională publică la care participă unul sau mai multe state membre și care sunt menționate mai jos în prezentul alineat. Procentul de 35% de mai sus poate fi majorat până la 100% din activele nete ale fondului mutual, cu condiția îndeplinirii următoarelor condiții și termeni:

aa) Fondul Mutual a investit în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare aparținând la cel puțin șase (6) emisiuni diferite, iar valorile mobiliare aparținând fiecărei emisiuni nu depășesc 30% din activele nete ale Fondului mutual și

bb) Fondul mutual intenționează să investească mai mult de 35% din activele sale nete în titluri de valoare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene, de un stat membru al Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică sau de state terțe, astfel cum sunt definite printr-o decizie a Comisiei pentru piața de capital, sau emise sau garantate de organizații internaționale publice din care fac parte unul sau mai multe dintre statele menționate mai sus.

b) plasarea a până la 25% din activele nete ale Fondului mutual în obligațiuni emise de o instituție de credit cu sediul social într-un stat membru și care face obiectul unui regim special de supraveghere publică pentru protecția deținătorilor de obligațiuni. Mai exact, sumele care provin din emiterea acestor obligațiuni sunt investite în conformitate cu legislația referitoare la active care, pe toată durata valabilității obligațiilor, sunt capabile să acopere creanțele care decurg din obligațiuni și care, în caz de incapacitate de plată din partea emitentului, vor fi utilizate cu prioritate pentru rambursarea principalului și plata dobânzii acumulate. Investițiile Fondului Mutual în obligațiuni de peste 5% per emitent nu pot depăși 80% din activele nete ale Fondului mutual, cu respectarea limitei de 25% per emitent.

9. Fără a aduce atingere alineatelor 5) și 6) și alineatului 10) litera (b) din prezentul articol, fondul mutual nu poate combina, în total, mai mult de 20% din activele sale nete în:

(a) investiții în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de același organism,

(b) depozite la organismul respectiv și/sau

(c) riscurile care decurg din tranzacțiile cu instrumente extrabursiere în care organismul respectiv este contraparte.

10. a) Investițiile în valori mobiliare sau în instrumente ale pieței monetare emise de același organism sau depozite la acel organism sau tranzacțiile cu instrumente financiare derivate având ca contrapartidă acel organism, efectuate în conformitate cu alineatele 5, 6, 7, 8 și 9 din prezentul articol și sub rezerva literei b) din prezentul alineat, nu trebuie să depășească, în total, 35% din activele nete ale fondului mutual.

OPCVM NU AU UN RANDAMENT GARANTAT IAR PERFORMANȚA ANTERIOARĂ NU
GARANTEAZĂ RANDAMENTELE VIITOARE

REGULILE FONDULUI MUTUAL
ALPHA EURO AGGREGATE OBLIGAȚIUNI
Nr. Aprob. E. K. 20 / numărul 9D / 23.9.1994 M.O. 776/B/13.10.94

b) Expunerea la risc față de o contraparte la care Fondul Mutual este expus într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate extrabursiere nu poate depăși:

- aa) 10% din activele nete ale fondului mutual, atunci când contrapartea este o instituție de credit, astfel cum este definită la litera f) de la alin. 1 din prezentul articol sau
- bb) 5% din activele nete ale fondului mutual în toate celelalte cazuri.

11. Societățile incluse în același grup în scopul întocmirii conturilor consolidate, în conformitate cu dispozițiile L. 2190/1920 și Directiva 83/349/CEE (JO L 193/18.7.1983) sau normele contabile recunoscute la nivel internațional, sunt considerate ca un singur organism în scopul calculării pragurilor prevăzute la alineatul 9 și la alineatul 10 litera a din prezentul articol. Sub rezerva limitei prevăzute la litera a' de la alineatul (5) din prezentul articol în ceea ce privește investițiile fondului mutual în titluri de valoare și instrumente ale pieței monetare ale aceluiași emitent, fondul mutual poate investi până la 20% din activele sale nete în titluri de valoare și instrumente ale pieței monetare ale societăților din același grup. M.F.M.C. trebuie să includă în prospectul fondului mutual și în raportul său anual și semestrial o referire specială la investițiile sale în societăți din același grup.

12. M.F.M.C. pentru fondul mutual pe care îl administrează:

- (a) utilizează proceduri de gestionare a riscurilor care îi permit să monitorizeze și să calculeze în orice moment riscurile pozițiilor și impactul acestora asupra expunerii globale la risc a portofoliului,
- (b) utilizează proceduri care îi permit să evalueze cu exactitate și obiectivitate instrumentele financiare derivate extrabursiere; și
- (c) comunică în mod regulat Comisiei pentru piețe de capital tipurile de instrumente financiare derivate, riscurile subiacente, limitele cantitative și metodele alese pentru a evalua riscurile care decurg din tranzacțiile cu instrumente financiare derivate.

13. M.F.M.C. poate utiliza tehnici și instrumente legate de titluri de valoare, instrumente ale pieței monetare și instrumente financiare derivate, cu condiția ca aceste tehnici și instrumente să fie utilizate în scopul gestionării eficiente și/sau al acoperirii activelor nete ale fondului mutual, în condițiile și în limitele stabilite de Comisia pieței de capital în decizia sa. În cazul în care aceste tranzacții sunt efectuate cu ajutorul instrumentelor financiare derivate, condițiile și limitele sunt în conformitate cu prevederile Legii nr. 4099/2012. Aceste operațiuni nu pot determina fondul mutual să se abată de la obiectivul său de investiții, astfel cum este definit în prezentul regulament și în prospectul său.

14. Fondul mutual poate investi, în cadrul politicii sale de investiții și în limitele stabilite de legislația în vigoare, în instrumente financiare derivate, cu condiția ca expunerea la risc a activelor suport ale instrumentului financiar derivat, combinată cu expunerea la risc rezultată din investiția în titluri de valoare și instrumente ale pieței monetare ale aceluiași emitent, să nu depășească, în total, limitele de investiții menționate la alin. 5-11 din prezentul articol. În cazul în care fondul mutual investește în instrumente financiare derivate cu o valoare a indicelui subiacent, aceste investiții nu sunt luate în considerare la calcularea limitelor de investiții menționate la alin. 5-11 din prezentul articol.

Fondul mutual se asigură că riscul total la care este expus în legătură cu instrumentele financiare derivate nu depășește valoarea totală a activului net al fondului.

Expunerea la risc este calculată pe baza valorii curente a activelor suport ale instrumentelor financiare derivate, a riscului de contrapartidă, a mișcărilor viitoare ale pieței și a timpului disponibil pentru a lichida pozițiile.

În cazul în care o valoare mobilă sau un instrument al pieței monetare încorporează un instrument financiar derivat, respectivul instrument derivat este luat în considerare la calcularea limitelor de investiții pentru instrumentele financiare derivate în conformitate cu alineatele 12-14 din prezentul articol.

15. Prin derogare de la alin. 5 din prezentul articol și fără a aduce atingere dispozițiilor legislației aplicabile, fondul mutual a cărui politică de investiții, în conformitate cu Regulamentul, constă în reproducerea compoziției unui anumit indice de acțiuni sau obligațiuni poate investi până la 20% din activele sale nete în acțiuni și/sau obligațiuni ale aceluiași emitent, cu condiția să se aplice următoarele:

- a) compoziția indicatorului este suficient de diversificată,
- b) indicele este un indice de referință reprezentativ pentru piața respectivă; și
- c) indicele se publică în mod corespunzător.

**OPCVM NU AU UN RANDAMENT GARANTAT IAR PERFORMANȚA ANTERIOARĂ NU
GARANTEAZĂ RANDAMENTELE VIITOARE**

REGULILE FONDULUI MUTUAL
ALPHA EURO AGGREGATE OBLIGAȚIUNI
Nr. Aprob. E. K. 20 / numărul 9D / 23.9.1994 M.O. 776/B/13.10.94

16. Comisia pentru piața de capital poate, printr-o decizie, să mărească limita prevăzută la alineatul precedent din prezentul articol până la 35%, în cazul în care acest lucru este justificat de condiții de piață excepționale, în special pe piețele supravegheate în care anumite valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare au o pondere semnificativă. Surplusul de mai sus este permis doar pentru un singur emitent.

17. Prin derogare de la alin. 5 din prezentul articol și dispozițiile articolelor 66-74 din Legea nr. 4099/2012 privind structura OPCVM principal și a OPCVM-ului de tip "alimentator" și fără a aduce atingere dispozițiilor privind interzicerea dobândirii unei influențe semnificative, fondul mutual poate investi în unități ale OPCVM-urilor sau ale altor organisme de plasament colectiv de la alineatul (1) litera (e) din prezentul articol, cu condiția ca acest lucru să fie inclus în obiectivul său principal de investiții, în conformitate cu prezentul regulament. Fondul mutual poate achiziționa astfel de unități până la 20% din activele sale nete pe OPCVM sau pe organism de plasament colectiv. Suma investițiilor fondului mutual în unități ale altor organisme de plasament colectiv nu poate depăși în total 30% din activele sale nete. La calcularea limitelor de investiții, nu se iau în considerare investițiile efectuate de OPCVM-uri sau de alte organisme de plasament colectiv ale căror unități au fost achiziționate de către fondul mutual.

18. În cazul în care fondul mutual investește în unități ale OPCVM-urilor sau ale altor organisme de plasament colectiv gestionate, direct sau prin delegare, de M.F.M.C. sau de o altă societate afiliată cu M.F.M.C. în cadrul gestiunii comune sau prin control sau printr-o participație semnificativă directă sau indirectă, M.F.M.C. sau societatea sa afiliată nu percepe comisioane de plasament sau de răscumpărare pentru aceste investiții.

19. a) M.F.M.C., pentru toate fondurile mutuale pe care le administrează, nu are voie să achiziționeze acțiuni ale unei societăți cu sediul social în Grecia sau într-o țară terță, cu sau fără drept de vot, reprezentând mai mult de 10% din totalul clasei de acțiuni respective.

b) M.F.M.C., pentru toate fondurile mutuale pe care le administrează, nu este autorizată să achiziționeze acțiuni ale unei societăți cu sediul social în alt stat membru, cu sau fără drept de vot, reprezentând mai mult de 10% din totalul clasei de acțiuni corespunzătoare, cu excepția cazului în care legislația națională a celui alt stat membru prevede alte restricții.

20. Fondul mutual nu poate achiziționa un procent mai mare decât:

- a) 10% din acțiunile cu drept de vot ale unui emitent,
- b) 10% din acțiunile fără drept de vot ale unui emitent,
- c) 10% din totalul obligațiunilor unui emitent,
- d) 10% din instrumentele pieței monetare ale unui emitent,
- e) 25% din unitățile unui OPCVM sau ale unui alt organism de plasament colectiv menționat la alin. 1 din prezentul articol.

Limitele de investiții prevăzute la literele c, d și e de la prezentul alineat pot face obiectul unei derogări în momentul achiziției, în cazul în care, în acel moment, nu se poate calcula valoarea brută a obligațiunilor sau a instrumentelor pieței monetare sau valoarea activului net al unităților de OPCVM sau ale altor organisme de plasament colectiv.

21. Restricțiile prevăzute la alin. 19 și 20 din prezentul articol nu se aplică valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare menționate la alin. 8 din prezentul articol, precum și la acțiunile unei societăți cu sediul social într-un stat terț, cu condiția ca, în conformitate cu legislația statului respectiv, o astfel de investiție în acțiunile societății să constituie singura posibilitate de a investi în valori mobiliare emise de emitenți din statul respectiv, cu condiția ca societatea, în cadrul politicii sale de investiții, să respecte limitele de investiții stabilite în cadrul juridic aplicabil.

22. În cazul în care Fondul mutual depășește limitele de investiții prevăzute de legislația aplicabilă din alte motive decât cele menționate la alin. 23 și 26 din prezentul articol, precum și din motive independente de voința sa, este obligat să vândă ceea ce a achiziționat peste limitele menționate în termen de cinci (5) zile lucrătoare de la achiziție, în interesul deținătorilor de unități.

**OPCVM NU AU UN RANDAMENT GARANTAT IAR PERFORMANȚA ANTERIOARĂ NU
GARANTEAZĂ RANDAMENTELE VIITOARE**

REGULILE FONDULUI MUTUAL
ALPHA EURO AGGREGATE OBLIGAȚIUNI
Nr. Aprob. E. K. 20 / numărul 9D / 23.9.1994 M.O. 776/B/13.10.94

23. Limitele prevăzute de legislația în vigoare pot fi depășite atunci când fondul mutual exercită drepturile aferente titlurilor de valoare sau instrumentelor pieței monetare incluse în portofoliul său sau atunci când limitele sunt depășite ca urmare a unei fuziuni de societăți. În acest caz, fondul mutual este obligat să renunțe la orice achiziție care depășește limitele de mai sus în termen de trei (3) luni de la achiziție, în interesul deținătorilor de unități.

24. Tranzacțiile efectuate cu încălcarea dispozițiilor cadrului juridic aplicabil sunt obligatorii din punct de vedere juridic pentru contrapărți.

25. Nicio garanție nu poate fi furnizată de către Depozitarul fondului mutual sau de către o terță parte care furnizează servicii de custodie către fondul mutual.

26. OPCVM-urilor nou create li se permite să depășească limitele de investiții prevăzute de cadrul legal în vigoare pentru o perioadă maximă de șase (6) luni de la data autorizării înființării sau funcționării lor și cu aprobarea Comisiei pentru valori mobiliare și burse de valori acordată odată cu autorizația de înființare sau funcționare, ținând cont de respectarea principiului alocării riscului activelor fondului mutual. În acest caz, fondul mutual este obligat să vândă tot ceea ce a achiziționat peste limitele de mai sus până la expirarea termenului limită de mai sus, în interesul deținătorilor de unități.

ARTICOLUL 5
UNITĂȚILE FONDULUI MUTUAL

1. Activele fondului mutual sunt împărțite în orice moment în unități nominale cu valoare egală și în fracțiuni nominale de unități în cazul în care unitățile fondului mutual nu sunt cotate pe o piață reglementată.

M.F.M.C. poate emite unități de fond în diverse categorii (denumite colectiv "Categorii" și fiecare în parte "Categorie"), în conformitate cu alineatul 3 al articolului 6 din Legea 4099/2012, care pot avea: (i) comisioane de plasament și de răscumpărare diferite și/sau (ii) comisioane de administrare diferite și/sau (iii) categorii diferite de potențiali investitori sau distribuitori și/sau (v) politici de acoperire diferite și/sau (vi) orice alte caracteristici, care sunt stabilite periodic de către Consiliul de administrație în modificarea relevantă a Regulamentului fondului mutual. Unitățile din aceeași clasă conferă aceleași drepturi deținătorilor lor de unități.

2. M.F.M.C. are deplina libertate de a stabili dacă un investitor se califică sau nu pentru a investi într-o anumită clasă de unități ale fondului mutual. Prețul unitar este calculat separat pentru fiecare clasă de unități. Toate costurile suportate pentru emiterea unei noi categorii de unități sunt luate în considerare la calcularea prețului unității din categoria nouă.

Fondul va fi disponibil în șase (6) categorii de unități, după cum urmează:

1. Clasic
2. Clasic «D»
3. Privilege
4. Privilege «D»
5. Institutional
6. Institutional «D»

cu caracteristicile de mai jos:

- Categoria "Classic" ("C"): Unitățile din categoria "Clasic" sunt adresate și disponibile pentru toți investitorii.

- Categoria "Privilege" ("P"): Unitățile "Privilege" sunt destinate și disponibile pentru clienții Private și Personal Banking ai fiecărui distribuitor al Fondului mutual.

- Categoria "Institutional" ("I"): Unitățile din categoria "Instituționale" se adresează și sunt disponibile a) investitorilor instituționali (instituții de credit, naționale și străine, fonduri de asigurare și de pensii,

**OPCVM NU AU UN RANDAMENT GARANTAT IAR PERFORMANȚA ANTERIOARĂ NU
GARANTEAZĂ RANDAMENTELE VIITOARE**

REGULILE FONDULUI MUTUAL
ALPHA EURO AGGREGATE OBLIGAȚIUNI
Nr. Aprob. E. K. 20 / numărul 9D / 23.9.1994 M.O. 776/B/13.10.94

societăți de asigurare, OPCVM-uri, OEE etc.) și b) investitorilor care le achiziționează în contextul furnizării principalului serviciu de investiții de administrare de portofolii, pe care aceștia l-au încheiat cu furnizorii de servicii de investiții corespunzătoare, cum ar fi instituțiile de credit, E.P.E.U. și M.F.M.C.

«Distribution» («D»): Deținătorii de unități din categoriile de unități de mai sus, cu indicația suplimentară Distribuție sau D, primesc plăți în numerar lunare, trimestriale, semestriale sau anuale. Efectuarea sau nu a plății, suma și momentul plății, precum și categoria/ unitățile cu indicația suplimentară D, la care se referă, depind de decizia M.F.M.C., care ține cont de condițiile actuale ale pieței și de performanța curentă a activelor fondului mutual, cel puțin o dată pe an.

Plățile în numerar menționate mai sus se efectuează prin răscumpărarea unităților D, care este pusă în aplicare de M.F.M.C. fără o cerere prealabilă de răscumpărare din partea deținătorilor de unități și fără impunerea unui comision de răscumpărare. Numărul de unități răscumpărabile ale fiecărui deținător de unități este calculat pe baza procentului de plată înmulțit cu numărul total de unități. Plățile anterioare nu reprezintă o garanție a plăților ulterioare.

Deținătorii actuali de unități din fondul mutual vor fi incluși automat în categoria de acțiuni "Clasic", atunci când aceasta este activată, iar ulterior, cei care doresc să aleagă oricare dintre categoriile de unități disponibile, cu condiția ca respectiva categorie de unități să fi fost activată și să îndeplinească cerințele specificate, vor fi incluși în această categorie de unități numai la cererea scrisă a acestora și la discreția M.F.M.C.

Detalii suplimentare privind drepturile și caracteristicile claselor de unități ale fondului mutual sunt detaliate în Prospectul respectiv.

3. Participarea la fondul mutual este evidențiată prin înregistrarea unităților respective și a detaliilor beneficiarului sau beneficiarilor într-un fișier electronic special al M.F.M.C. sau, în cazul în care unitățile Fondului mutual sunt listate pe o piață reglementată, prin înregistrarea unităților și a detaliilor beneficiarilor în sistemul de valori mobiliare intangibile, în conformitate cu regulamentul de funcționare a sistemului de valori mobiliare intangibile. În cazul în care unitățile nu sunt cotate pe o piață reglementată, întreținerea registrului electronic special poate fi încredințată de M.F.M.C. unei terțe părți, în conformitate cu procedura prevăzută de lege.

4. În caz de furt, pierdere sau distrugere a unui titlu de unități eliberat în conformitate cu prevederile Legii nr. 1969/1991, dispozițiile articolului 843 și următoarele din Codul de procedură civilă se aplică în mod corespunzător. Pierderea, furtul sau distrugerea certificatului de participare la fondul mutual nu produce nicio consecință juridică în ceea ce privește raporturile deținătorului (deținătorilor) de unități cu M.F.M.C. La cererea deținătorului de unități sau a unuia dintre deținătorii de unități, se eliberează un nou certificat pentru a-l înlocui pe cel vechi.

5. Transferul contractual de unități este permis numai între soți și rude de gradul I și II, cu condiția ca unitățile fondului mutual să nu fie cotate pe o piață reglementată. Transferul este înregistrat în dosarul electronic special al M.F.M.C.

6. Constituirea unui gaj asupra unităților fondului mutual necesită înregistrarea corespunzătoare a tranzacției în fișierul electronic special al M.F.M.C. Satisfacerea dreptului creditorului gajist se realizează fie prin solicitarea către M.F.M.C. de răscumpărare a unităților, situație în care se aplică dispozițiile relevante din Codul civil, fie, pentru fondul mutual ale cărui unități sunt cotate pe o piață reglementată, în conformitate cu dispozițiile privind executarea silită aplicabile acțiunilor cotate pe o piață reglementată.

7. Prevederile L. 5638/1932 "privind depunerea într-un cont comun" (a' 307) se aplică în mod corespunzător unităților fondului mutual.

**OPCVM NU AU UN RANDAMENT GARANTAT IAR PERFORMANȚA ANTERIOARĂ NU
GARANTEAZĂ RANDAMENTELE VIITOARE**

ARTICOLUL 6
REPARTIZAREA UNITĂȚILOR

1. Pentru a obține unități ale fondului mutual, sunt necesare următoarele:

a) depunerea de către potențialul deținător de unități a unei cereri către M.F.M.C., într-o manieră stabilă chiar de M.F.M.C., care să asigure identificarea detaliilor potențialului deținător de unități,

b) furnizarea formularului "Informații cheie destinate investitorilor" înainte de depunerea cererii de achiziție de unități; și

c) plata către Depozitar a valorii totale a unităților în numerar și/sau, sub rezerva acceptării lor de către M.F.M.C., în valori mobiliare în sensul literei o) din articolul 3 din Legea nr. 4099/2012, cotate pe o piață reglementată în sensul alin. 10 din articolul 2 din Legea nr. 3606/2007.

2. M.F.M.C. poate distribui gratuit unități ale fondului mutual către deținătorii săi de unități de fond, după obținerea permisiunii Comisiei pieței de capital. Autorizația de mai sus nu este necesară în cazul în care M.F.M.C. decide să reinvestească dividendele în unități ale fondului mutual.

3. Prețul de emisiune al unităților se determină pe baza valorii unităților în ziua depunerii cererii de achiziție de unități, în conformitate cu dispozițiile specifice ale articolului 8 din prezentul regulament, cu condiția ca valoarea unităților să fi fost achitată integral către depozitar.

4. M.F.M.C. sau persoanele autorizate de M.F.M.C. să distribuie unități ale fondului mutual solicită potențialului deținător de unități să furnizeze informații cu privire la cunoștințele, experiența și riscul pe care este dispus să și le asume în legătură cu investiția în fondul mutual, pentru a evalua dacă aceasta este adecvată pentru el. Același lucru este valabil și pentru deținătorii de unități existenți ai fondului mutual, în cazul în care informațiile pe care aceștia le-au furnizat deja s-au modificat. În cazul în care M.F.M.C. consideră, pe baza acestor informații, că fondul mutual nu este potrivit pentru potențialul deținător de unități, trebuie să îl avertizeze pe acesta referitor la acest lucru. În cazul în care potențialul deținător de unități nu furnizează informațiile de mai sus sau furnizează informații insuficiente, M.F.M.C. sau persoanele autorizate ale acestuia trebuie să îl avertizeze că, din acest motiv, nu sunt în măsură să aprecieze dacă fondul mutual este potrivit pentru el. De asemenea, în cazul în care unitățile fondului mutual sunt distribuite la inițiativa deținătorului potențial sau existent de unități, atunci nu este obligatoriu să primească informațiile de mai sus, cu condiția ca deținătorul potențial sau existent de unități să fie avertizat în scris în prealabil că, din acest motiv, M.F.M.C. nu este obligată să evalueze caracterul adecvat al fondului mutual respectiv pentru deținătorul existent sau potențial de unități. Toate avertismentele de mai sus pot fi date într-o formă standardizată.

5. Acceptarea cererilor de participare la fondul mutual este decisă de M.F.M.C., în conformitate cu termenii prezentului regulament.

ARTICOLUL 7
RĂSCUMPĂRAREA DE UNITĂȚI

1. Răscumpărarea de unități ale fondului mutual, la cererea depusă de către deținătorul de unități și în modul stabilit de M.F.M.C., este obligatorie atunci când este solicitată de către deținătorul de unități.

2. Cererea trebuie să indice, la discreția deținătorului de unități, fie numărul de unități care urmează să fie răscumpărate, fie suma pe care dorește să o primească. În cazul în care a fost emis un certificat pentru unitățile răscumpărate, acesta este livrat de către deținătorul de unități odată cu depunerea cererii și este imediat anulat de către M.F.M.C. În cazul în care, după răscumpărare, mai există unități rămase reprezentate în același certificat de unități pe numele aceluiași deținător (răscumpărare parțială a unităților), M.F.M.C. emite un nou certificat de acțiuni pentru acțiunile rămase.

3. Unitățile sunt răscumpărate la prețul de răscumpărare al unităților din ziua în care este depusă cererea de răscumpărare. Acest preț este determinat, în conformitate cu articolul 8 din prezentul regulament, pe baza valorii unităților fondului mutual din ziua depunerii cererii. Valoarea unităților de

REGULILE FONDULUI MUTUAL
ALPHA EURO AGGREGATE OBLIGAȚIUNI
Nr. Aprob. E. K. 20 / numărul 9D / 23.9.1994 M.O. 776/B/13.10.94

fond răsкупărate va fi plătită în numerar în termen de cinci (5) zile lucrătoare de la data depunerii cererii de răsкупărare.

4. În cazuri excepționale, atunci când circumstanțele o impun și când este în interesul deținătorilor de unități, este permisă suspendarea răsкупăării unităților fondului mutual pentru o perioadă de până la trei (3) luni, sub rezerva autorizației relevante a Comisiei pieței de capital. Suspendarea de mai sus poate fi prelungită pentru o nouă perioadă maximă de trei (3) luni. Suspendarea răsкупăării și expirarea sau revocarea acesteia se publică pe site-ul web al M.F.M.C. Anunțul de suspendare a achiziției precizează, de asemenea, data la care aceasta încetează. Pe durata suspendării răsкупăării titlurilor de participare la OPCVM, nu se acceptă nicio cerere de răsкупărare din partea deținătorilor de unități.

5. Comisia pieței de capital, luând în considerare interesele deținătorilor de acțiuni ale fondului și/sau ale publicului investitor și printr-o decizie motivată, poate decide să suspende răsкупăarea de unități. Pe durata suspendării răsкупăării de acțiuni ale fondului mutual, deținătorii de acțiuni nu pot depune nicio cerere de răsкупărare.

ARTICOLUL 8
EVALUAREA ACTIVELOR DE CAPITAL MUTUAL

1. M.F.M.C. evaluează activele fondului mutual în conformitate cu normele contabile stabilite printr-o decizie a Comisiei elene a pieței de capital.

2. a) Determinarea valorii activelor nete ale fondului mutual se face în conformitate cu legislația în vigoare. Pentru determinarea valorii activului net al fondului mutual se deduc onorariile și comisioanele M.F.M.C., ale Depozitarului și ale membrilor piețelor reglementate, costurile publicațiilor prevăzute de prezenta lege, cheltuielile care, în conformitate cu Regulamentul, sunt suportate de fondul mutual, precum și profiturile distribuite deținătorilor de unități la evaluarea de sfârșit de an. Cu excepția publicațiilor impuse de legislația în vigoare, orice altă publicație referitoare la fondul mutual se face pe cheltuiala M.F.M.C.

b) Pentru a determina valoarea activului net al unității unui fond mutual, valoarea totală a activelor nete ale acestuia este împărțită la numărul de unități ale acestuia. Prețul de ofertă și prețul de răsкупărare al unităților fondului mutual pot fi mai mari sau mai mici decât valoarea activului net al unităților cu un procent din comisionul de ofertă sau de răsкупărare corespunzător.

3. Activele nete ale fondului mutual, numărul de unități ale acestuia, prețul unitar net, prețul de plasament și prețul de răsкупărare a unităților sunt calculate în fiecare zi lucrătoare și sunt afișate pe site-ul web al M.F.M.C.

ARTICOLUL 9
COMISIOANE - TAXE ȘI ALTE CHELTUIELI DE PLĂTIT PENTRU ACTIVELE FONDULUI MUTUAL ȘI PENTRU DEȚINĂTORII DE UNITĂȚI

Toate taxele, comisioanele și alte cheltuieli menționate în prezentul regulament sunt suportate fie din activele fondului mutual, fie de către deținătorii de unități. Printre acestea se numără următoarele și/sau orice altele care pot fi definite de o dispoziție legală sau de o circulară a Comisiei pentru valori mobiliare și burse.

1. Comisioanele, taxele și alte cheltuieli imputate activelor fondului mutual sunt:

a) comisionul de administrare, care include onorariul M.F.M.C., onorariul consilierului de investiții, al consilierului juridic sau al altor consilieri și/sau al administratorului fondului mutual căruia i s-au atribuit sarcini similare, se plătește după sfârșitul fiecărei luni calendaristice și se calculează pe baza valorii medii zilnice a fondului mutual. Comisionul de administrare este prezentat în tabelul următor pentru fiecare categorie de unități (share class).

OPCVM NU AU UN RANDAMENT GARANTAT IAR PERFORMANȚA ANTERIOARĂ NU GARANTEAZĂ RANDAMENTELE VIITOARE

REGULILE FONDULUI MUTUAL
ALPHA EURO AGGREGATE OBLIGAȚIUNI
Nr. Aprob. E. K. 20 / numărul 9D / 23.9.1994 M.O. 776/B/13.10.94

Categoriile de unități (classes)	Clasic	Clasic D	Privilege	Privilege D	Institucional	Institucional D
Rata maximă anuală a comisionului de administrare	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	0,75%	0,75%

b) comisionul de performanță variabil («performance fee»), care se ridică până la 25 % din orice depășire a performanței, care se definește ca fiind diferența pozitivă dintre performanța prețului net al unității din fiecare categorie și performanța indicelui de referință aplicabil.

Performanța zilnică a fiecărei categorii de unități este stabilită ca fiind coeficientul dintre diferența dintre prețul unitar net al fiecărei clase de unități din fiecare zi și prețul unitar net din ziua precedentă împărțit la prețul unitar net din ziua precedentă. Performanța zilnică a indicelui de referință este stabilită ca fiind coeficientul dintre diferența dintre prețul indicelui de referință din fiecare zi și cel din ziua precedentă, împărțit la prețul indicelui de referință din ziua precedentă.

Comisionul de supraproperformanță - dacă este cazul - va fi calculat zilnic și va fi imputat la prețul unitar net al fiecărei categorii. Baza de calcul a comisionului de supraproperformanță este reprezentată de activele din ziua precedentă ale fiecărei categorii de unități înmulțite cu supraproperformanța variabilă zilnică. Cerința de bază pentru contabilizarea comisionului zilnic de depășire a performanței pentru fiecare clasă de unități este că există o depășire a performanței în perioada de măsurare, care este un an calendaristic, cu data de referință 31/12 a anului precedent. În cazul în care o categorie de unități este activată în cursul anului calendaristic, perioada de evaluare are ca dată de referință ziua activării categoriei de unități.

În cazul unei subperformanțe a unei clase în raport cu performanța indicelui de referință la sfârșitul anului calendaristic, perioada de evaluare se prelungește până când orice subperformanță acumulată este zero, adică subperformanța observată în anul sau anii anteriori a fost acoperită. În acest caz, data de începere a noii perioade de evaluare a performanței și, în consecință, a indicelui de referință, este data la care a fost acoperită subperformanța acumulată.

Finalizarea performanței, dacă este cazul, se va face la sfârșitul anului calendaristic și va fi plătită în termen de 10 zile de la sfârșitul anului calendaristic la care se referă.

În mod excepțional, pentru clasele de acțiuni existente, calculul comisionului de performanță excedentar va fi aplicat la o dată ulterioară datei aprobării corespunzătoare a unei modificări a prezentului regulament.

c) comisionul de custodie, care include comisionul Depozitarului și comisionul fiecărui terț care are în custodie toate sau o parte din activele fondului mutual, până la 0,20% pe an, care se plătește la sfârșitul fiecărei luni calendaristice și se calculează la valoarea medie zilnică a fondului mutual.

d) cheltuielile care, în conformitate cu prezentul regulament, sunt suportate de fondul mutual, cum ar fi onorariile auditorilor, costurile și comisioanele de tranzacționare, precum și comisioanele membrilor piețelor reglementate, suportate în numele fondului mutual,

e) costurile legate de obligațiile prevăzute de lege. 4099/2012, care sunt efectuate în numele fondului mutual,

**OPCVM NU AU UN RANDAMENT GARANTAT IAR PERFORMANȚA ANTERIOARĂ NU
GARANTEAZĂ RANDAMENTELE VIITOARE**

REGULILE FONDULUI MUTUAL
ALPHA EURO AGGREGATE OBLIGAȚIUNI
Nr. Aprob. E. K. 20 / numărul 9D / 23.9.1994 M.O. 776/B/13.10.94

f) costurile legate de informarea obligatorie a deținătorilor de unități din fondul mutual impuse de legislația în vigoare.

g) contribuțiile către autoritățile de supraveghere și orice impozite, taxe și comisioane aferente impuse de legislația aplicabilă și legate de fondul mutual.

2. Comisioanele, onorariile și alte cheltuieli percepute deținătorilor de unități ale fondului mutual, pentru fiecare categorie de unități, sunt:

Categoriile de unități (classes)	Clasic	Clasic D	Privilege	Privilege D	Institutional	Institutional D
Comision maxim de dispunere	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	1,00%	1,00%
Comision maxim de răscumpărare	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	1,00%	1,00%

ARTICOLUL 10
DISTRIBUIREA sau REINVESTIREA REZULTATELOR CAPITALULUI MUTUAL

1. Anuitățile fondului mutual din dobânzi și dividende pot fi reinvestite sau distribuite deținătorilor de unități după deducerea cheltuielilor totale ale exercițiului financiar suportate de fondul mutual, în conformitate cu dispozițiile legislației în vigoare și cu articolele prezentului regulament, astfel cum sunt în vigoare la momentul respectiv.

2. Profiturile obținute din vânzarea activelor fondului mutual pot fi reinvestite sau distribuite anual deținătorilor de unități, la discreția M.F.M.C., după deducerea oricăror pierderi de capital care au avut loc până la sfârșitul exercițiului financiar, în conformitate cu prevederile legislației în vigoare și cu articolele prezentului regulament, așa cum sunt în vigoare la momentul respectiv.

3. În cazul în care M.F.M.C. decide să distribuie o parte sau întreaga sumă a anuităților și profiturilor fondului mutual, acest lucru se va face în termen de trei (3) luni de la sfârșitul perioadei de administrare respective, pentru care s-a decis distribuția, către toți cei care erau deținători de unități ale fondului mutual în ultima zi a perioadei de administrare respective.

ARTICOLUL 11
ADUNAREA GENERALĂ A DEȚINĂTORILOR DE UNITĂȚI ȘI DIZOLVAREA FONDULUI MUTUAL

1. Deținătorii de unități care reprezintă cel puțin a douăzecea parte (1/20) din unități fondului mutual au dreptul de a solicita M.F.M.C. convocarea unei adunări a deținătorilor de unități pentru orice chestiune legată direct sau indirect de administrarea fondului mutual. M.F.M.C. este obligată să convoace adunarea deținătorilor de unități în termen de cel mult treizeci (30) de zile de la notificarea cererii de convocare a adunării deținătorilor de unități.

2. Fondul mutual se desființează din următoarele motive:

a) în cazul în care autorizația de înființare a acesteia este retrasă de către Comisia elenă a pieței de capital,

(b) la sfârșitul duratei sale, în cazul în care prezentul regulament prevede că durata sa este fixă,

**OPCVM NU AU UN RANDAMENT GARANTAT IAR PERFORMANȚA ANTERIOARĂ NU
GARANTEAZĂ RANDAMENTELE VIITOARE**

REGULILE FONDULUI MUTUAL
ALPHA EURO AGGREGATE OBLIGAȚIUNI
Nr. Aprob. E. K. 20 / numărul 9D / 23.9.1994 M.O. 776/B/13.10.94

(c) în cazul în care are loc un eveniment specificat în prezentul regulament care duce la desființarea acestuia,

(d) prin achiziționarea tuturor unităților sale,

(e) ca urmare a unei decizii a adunării deținătorilor săi de unități,

f) prin dizolvarea, demisia, falimentul, administrarea sau retragerea autorizației de funcționare a M.F.M.C. sau a Depozitarului, în cazul în care nu este posibilă înlocuirea acestora,

(G) în urma unei decizii de către M.F.M.C.

3. În cazul dizolvării fondului mutual, activele nete ale acestuia sunt distribuite de către depozitar prin ordinul M.F.M.C. După încheierea procesului de distribuire a activelor fondului, se întocmește un raport special, care este semnat de M.F.M.C., de custode și de auditorul-contabil al fondului mutual. Raportul este notificat Comisiei elene a pieței de capital, este postat pe site-ul web al M.F.M.C. și este pus la dispoziția deținătorilor de unități la punctele de vânzare a unităților fondului mutual.

4. În cazul în care valoarea activelor nete ale fondului mutual, în raport cu valoarea de referință, scade cu cinci zecimi (5/10), Comisia elenă a pieței de capital poate solicita M.F.M.C. să convoace o adunare a deținătorilor de unități, în conformitate cu articolul 10 din Legea nr. 4099/2012, în ceea ce privește dizolvarea acesteia. Valoarea de referință este calculată în prima zi a fiecărui trimestru calendaristic și este calculată ca medie aritmetică a valorii activului net al fondului mutual din ultimele patru (4) trimestre. Odată cu încheierea fiecărui nou trimestru, valoarea activului net al fondului mutual din trimestrul respectiv va înlocui, în calculul de mai sus al valorii de referință, valoarea corespunzătoare din trimestrul precedent. La decizia Comisiei pieței de capital de a convoca o adunare a deținătorilor de unități, răscumpărarea unităților este suspendată. În cazul în care adunarea decide să dizolve fondul mutual, dreptul de răscumpărare a unităților nu mai poate fi exercitat. În caz contrar, suspendarea răscumpărării de unități se revocă.

M.F.M.C.

DEPOZITAR

ALFA ASSET MANAGEMENT SOCIETATE
UNIPERSONALĂ CU RĂSPUNDERE LIMITATĂ
DE ADMINISTRARE A FONDURILOR MUTUALE

ALPHA BANK S.A.