

REGULI

ale

Fondului deschis de investiții BT Clasic

Regulile Fondului deschis de investiții BT Clasic, întocmite în data 23 august 2005, sunt stabilite de societatea de administrare a investițiilor BT Asset Management S A I S.A. cu respectarea dispozițiilor speciale prevăzute de Legea nr.297 din 28 iunie 2004 privind piața de capital cu modificările ulterioare, denumită în continuare și **Lege**, de Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, denumit în continuare și **Regulament**, și de reglementările și instrucțiunile emise în aplicarea acestora, în vederea administrării **Fondului deschis de investiții BT Clasic**, denumit în continuare și **Fond**, și fac parte integrantă din Prospectul de emisiune al **Fondului**.

Prezentele Reguli ale Fondului deschis de investiții BT Clasic denumite în continuare **Reguli**, reprezintă modificarea Regulilor Fondului deschis de investiții BT Clasic, întocmite la data de 23 august 2005 și actualizate prin actele adiționale ulterioare, cu prevederile Actului adițional la Regulile Fondului deschis de investiții BT Clasic încheiat în data de 5 martie 2009 și autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr.717 din 05.05.2009 respectiv actualizate cu prevederile Dispunerii de măsuri nr.2 emisă de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare în data de 06.02.2009.

1. Informații despre societatea de administrare a Fondului.

1.1. Date de identificare.

S.C. BT Asset Management S A I S.A. - societate de administrare de investiții, cu sediul social în Cluj Napoca, B-dul 21 Decembrie 1989 nr.104 etaj IV, înmatriculată la Registrul Comerțului Cluj sub nr.J12/647/22.02.2005, cod unic de înregistrare nr.17269861, având o durată de funcționare nelimitată, cu un capital social subscris și vărsat de 7.165.700 lei fără sedii secundare, constituită în conformitate dispozițiile Legii 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările ulterioare, ale Codului Civil Român și Codului Comercial, înscrisă în Registrul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, denumită în continuare și **CNVM**, cu numărul **PJR05SAIR/120016** din 29.03.2005, autorizată de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare prin decizia numărul 903 din 29.03.2005, este administratorul **Fondului**.

1.2. Obiectul și obiectivul administrării.

Obiectul administrării este administrarea activelor **Fondului deschis de investiții BT Clasic**.

Obiectivul administrării este mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în instrumente ale pieței monetare, inclusiv cele negociabile pe piața de capital, în condiții de lichiditate ridicată și pe principiul administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor CNVM și a politicii de investiții a **Fondului**.

Pentru realizarea obiectului administrării, societatea **BT Asset Management S A I S.A.**, denumită în continuare și **Societate de administrare**, se obligă să deschidă, să țină și să respecte o evidență specială, distinctă și adaptată activelor administrate.

1.3. Comisionul de administrare.

Comisionul de administrare este de maxim 0,5% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale **Fondului**.

Societatea de administrare poate modifica ulterior valoarea comisionului de administrare fără însă a depăși limita de 0,5%, astfel:

- în cazul reducerii comisionului – cu aplicare imediată; reducerea comisioanelor este notificată la CNVM și poate fi făcută publică după aplicarea reducerii;
- în cazul creșterii comisionului, prin decizia **Societății de administrare** și cu acordul CNVM. În acest caz, **Societatea de administrare** are obligația de a face public noua valoare ale comisionului de administrare cu cel puțin 10 zile înainte de intrarea acestuia în vigoare.

La data autorizării modificărilor documentelor constitutive ale **Fondului** pentru încadrarea **Fondului** în prevederile **Legii**, ale **Regulamentului** și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora, valoarea comisionului de administrare este de 0,1% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale **Fondului**. Pentru informarea investitorilor, situația comisionului de administrare va fi prezentată în rapoartele periodice (semestriale și anuale).

Acest comision este suportat de către **Fond** și este achitat lunar din disponibilitățile bănești ale **Fondului** în prima decadă a lunii următoare pentru care se cuvine comisionul, comision care are prioritate asupra oricărei datorii a **Fondului**, chiar asupra terților.

1.4. Cheltuielile pe care Societatea de administrare este împuternicită să le efectueze pentru Fond.

În conformitate cu prevederile **Legii**, ale **Regulamentului** și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora, cheltuielile pe care **Societatea de administrare** este împuternicită să le efectueze pentru **Fond** sunt:

- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate **Societății de administrare** ;
- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate **Depozitarului**;
- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- cheltuieli cu comisioanele de raj și alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către **Fond** a împrumuturilor în condițiile impuse de **Lege** și **Regulament**;
- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate CNVM

- cheltuieli de emisiune cu documentele **Fondului**;
- cheltuielile cu auditul financiar pentru **Fond**.

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

Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

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

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.

1.5. Operațiunile pe care **Societatea de administrare** este împuternicită să le efectueze pentru **Fond**.

Administrarea **Fondului** se realizează sub controlul și supravegherea CNVM, în conformitate cu prevederile **Legii**, ale **Regulamentului** și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora.

În conformitate cu dispozițiile **Legii**, ale **Regulamentului**, ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora, în vederea realizării activității de administrare a **Fondului**, **Societatea de administrare** este autorizată și împuternicită să realizeze pentru **Fond**, din proprie inițiativă și pe proprie răspundere, următoarele operațiuni:

- a) întocmirea formalităților legale și a procedurilor necesare autorizării și funcționării în bune condiții a **Fondului**;
- b) analiza instrumentelor financiare, a valorilor mobiliare, a piețelor financiare și selecționarea portofoliilor de investiții pentru **Fond**;
- c) achiziționarea instrumentelor financiare pe contul **Fondului**, folosind resursele financiare atrase de la deținătorii de unități de fond;
- d) exercitarea drepturilor ce decurg din deținerea de valori mobiliare în contul **Fondului**;
- e) distribuirea unităților de fond ale **Fondului**;
- f) contractarea, utilizarea și restituirea de împrumuturi în numele și în contul **Fondului**, cu respectarea condițiilor impuse de prevederile **Legii**, ale **Regulamentului** și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora;
- g) crearea băncii de date, a circuitului informațional și a evidențelor necesare bunei desfășurări a activității **Fondului**;
- h) coordonarea operațiunilor de marketing și publicitate pentru promovarea unităților de fond respectiv în vederea informării corecte și transparente a investitorilor;
- i) reprezentarea legală a **Fondului**, pentru și în legătură cu instrumentelor financiare avute în portofoliu, și a operațiunilor efectuate pentru/cu acestea;
- j) inițierea și realizarea operațiunilor de conversie a unităților de fond atunci când este cazul;
- k) înregistrarea/actualizarea zilnică, la sediul **Societății de administrare**, a operațiunilor contabile specifice **Fondului**;
- l) transmiterea către **Depozitar** a tuturor informațiilor privind operațiunile **Fondului**, cel mai târziu până la ora 24.00 a zilei lucrătoare următoare celei în care acestea au fost încheiate;
- m) încheierea contractului cu un auditor financiar membru activ al Camerei Auditorilor Financieri din România și care îndeplinește criteriile comune stabilite de CNVM și Camera Auditorilor Financieri din România, în vederea întocmirii rapoartelor anuale de auditare;
- n) publicarea zilnică, pentru fiecare zi lucrătoare, în ziarul Bursa, pe website-ul www.btam.ro, respectiv afișarea zilnică la sediul **Societății de administrare**, precum și la ghișeele societăților de distribuție, a valorii activului net, a activului net unitar respectiv a numărului de investitori ai **Fondului**, certificate de către Depozitar în conformitate cu reglementările CNVM;
- o) întocmirea și transmiterea către CNVM, în termenele, forma și condițiile prevăzute de reglementările în vigoare, a raportărilor săptămânale cu detalierea activelor, a numărului de investitori și a valorii activului net respectiv a oricăror altor raportări solicitate;
- p) întocmirea, publicarea și transmiterea către CNVM, în termenele, forma și condițiile prevăzute de reglementările în vigoare, a raportului pentru primul semestru precum și a raportului anual cuprinzând situația activelor și a obligațiilor **Fondului** precum și situația detaliată a investițiilor. Raportul anual va fi însoțit de bilanțul contabil și de situația veniturilor și cheltuielilor **Fondului**, și va fi auditat de un auditor financiar membru activ al Camerei Auditorilor Financieri din România și care îndeplinește criteriile comune stabilite de CNVM și Camera Auditorilor Financieri din România;
- q) încheierea contractelor de distribuție de unități de fond cu societăți autorizate;
- r) orice ale operațiuni avizate de CNVM.

1.6. Responsabilitatea **Societății de administrare**.

În realizarea operațiunilor autorizate, **Societatea de administrare** acționează numai în interesul investitorilor **Fondului**, și va lua toate măsurile pentru prevenirea, înlăturarea, limitarea pierderilor, precum și pentru exercitarea și încasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare și altor active din portofoliul administrat.

În desfășurarea activității de administrare și realizarea operațiunilor autorizate de către CNVM, **Societatea de administrare** trebuie:

- a) să acționeze cu onestitate, corectitudine și diligență profesională, în scopul protejării intereselor investitorilor **Fondului** și a integrității pieței;
- b) să angajeze și să folosească eficient toate resursele, să elaboreze și să utilizeze eficient procedurile necesare pentru desfășurarea corespunzătoare a activității;

- c) să evite conflictele de interese, inclusiv conflictele dintre **Fond** și celelalte organisme de plasament colectiv respectiv portofolii individuale de investiții administrate; în cazul în care acestea nu pot fi evitate, să se asigure că entitățile administrate implicate, beneficiază de un tratament corect și imparțial;
- d) să desfășoare activitatea în conformitate cu reglementările CNVM aplicabile, în scopul promovării intereselor investitorilor și a integrității pieței.

Societatea de administrare comunică investitorilor **Fondului** orice informații solicitate de aceștia și având legătura cu portofoliul administrat.

Societatea de administrare nu poate efectua tranzacții cu **Fondul**.

Societatea de administrare va opera în conformitate cu prevederile prezentelor **Reguli** respectiv cu prevederile Prospectului de emisiune al **Fondului** și nu va efectua operațiuni de pe urma cărora ar beneficia unele dintre portofoliile individuale de investiții, alte organisme de plasament colectiv sau organisme de plasament colectiv în valori mobiliare administrate, în detrimentul celorlalte.

Societatea de administrare are obligația de a asigura tratamentul egal al tuturor entităților administrate, iar tranzacțiile efectuate în contul **Fondului** să fie realizate în condiții optime în ceea ce privește momentul, cantitatea și natura acestora.

Societatea de administrare răspunde pentru orice prejudiciu produs **Fondului** prin: încălcarea actelor normative și/sau reglementarilor speciale în vigoare, încălcarea **Regulilor Fondului**, dol, culpă în executarea operațiunilor **Fondului**, neexecutarea sau executarea defectuoasă a obligațiilor asumate prin Contractul de societate civilă.

2. Informații despre depozitarul Fondului.

2.1. Date de identificare.

Depozitarul Fondului deschis de investiții BT Clasic este BRD-Groupe Societe Generale, denumită în continuare **Depozitar**, cu sediul social în București, Bdul Ion Mihalache, nr.1-7, sector 1, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului București sub nr.J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, înscrisă în Registrul CNVM cu nr.PJR10DEPR/400007 autorizată de către CNVM, prin Decizia nr. D4338/09.12.2003, telefon 021-3016844, fax 021-3016843, adresa de website www.brd.ro.

2.2. Obiectul contractului de depozitare.

În conformitate cu prevederile **Legii**, ale **Regulamentului**, ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora, **Depozitarul** are următoarele atribuții:

- a) să păstreze în condiții de siguranță toate activele **Fondului**, cu excepția activelor menționate la art.73 alin.(3) din Regulament, separat de activele sale și ale altor entități, încredințate de către **Societatea de administrare**. Activele în formă fizică, predate pe baza de procese verbale vor fi păstrate în siguranță în seiful **Depozitarului** și vor fi încredințate **Societății de administrare** la primirea instrucțiunilor acestuia, pe baza de procese verbale;
- b) să păstreze în custodie activele financiare tranzacționabile aparținând **Fondului**. **Depozitarul** va deschide conturi de titluri, pe numele **Fondului**, în care va păstra valorile mobiliare aflate în custodie ;
- c) să deschidă un cont curente și un cont bancar special aferent tranzacțiilor cu valori mobiliare. Aceste conturi vor fi debitate/creditate de **Depozitar** numai în baza funcțiilor sale de depozitare, cu informarea **Societății de administrare**;
- d) să realizeze decontarea tranzacțiilor cu valori mobiliare în contul **Fondului**, executate și confirmate de societatea de servicii de investiții financiare, în conformitate cu instrucțiunile primite de la **Societatea de administrare** și cu reglementările specifice piețelor pe care se tranzacționează acestea;
- e) să realizeze colectarea dividendelor, dobânzilor și a altor fructe civile aferente activelor depozitate, la solicitarea **Societății de administrare** ;
- f) să se asigure că, în tranzacțiile având ca obiect activele **Fondului**, orice sumă este achitată în termenul stabilit ;
- g) să se asigure că veniturile **Fondului** sunt administrate și calculate în conformitate cu legislația în vigoare, cu reglementările CNVM și cu documentele **Fondului** ;
- h) să se asigure că vânzarea, emiterea, răscumpărarea sau anularea unităților de fond sunt efectuate de către **Societatea de administrare** sau de o alta în numele **Fondului**, în conformitate cu reglementările CNVM și documentele **Fondului**.
- i) să certifice zilnic valoarea activului net, valoarea unitară a activului net, a numărului de investitori și să le transmită către **Societatea de administrare** în termenele, forma, condițiile și periodicitatea stabilite **Societatea de administrare** și **Depozitar** respectiv de CNVM ;
- j) să se asigure că valoarea unității de fond este calculată în conformitate cu reglementările CNVM și documentele **Fondului** ;
- k) să efectueze înregistrarea, verificarea, monitorizarea și controlul activelor **Fondului**;
- l) să îndeplinească instrucțiunile **Societății de administrare**, cu excepția cazului în care acestea sunt contrare legislației în vigoare ori documentelor **Fondului** ;
- m) să informeze în scris **Societatea de administrare** despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea **Fondului**.

2.3. Durata contractului de depozitare

Contractul de depozitare este valabil pe o perioadă de 1an începând de la data intrării în vigoare, cu posibilitatea prelungirii tacite, dacă nici una dintre părți nu va transmite o notificare prealabilă în termen de 90 de zile celeilalte părți, prin care își anunță intenția de încetare a contractului.

2.4. Instrucțiuni primite de Depozitar de la Societatea de administrare

În legătură cu **Fondul**, **Societatea de administrare** transmite **Depozitarului** instrucțiuni corespunzătoare ce stabilesc operațiunile pe care **Depozitarul** este obligat să le urmeze cu privire la activitățile pe care le îndeplinește. Aceste instrucțiuni corespunzătoare sunt fie instrucțiunile generale, care autorizează efectuarea de activități specifice, de rutină sau care se repetă în mod general, fie comunicări speciale pentru situații deosebite, pe baza cărora **Depozitarul** își exercită atribuțiile referitoare la desfășurarea serviciilor de depozitare a activelor **Fondului** conform prevederilor **Legii**, ale **Regulamentului**, ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora.

2.5. Nivelul comisionului de depozitare

Comisionul de depozitare este calculat conform grilei stabilite prin contractul de depozitare al **Fondului** și este de maxim 0,1% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale **Fondului**.

Pentru informarea investitorilor, situația comisionului convenit **Depozitarului** va fi prezentată în rapoartele periodice (semestriale și anuale).

2.6. Responsabilitatea Depozitarului

Depozitarul răspunde față de **Societatea de administrare** și față de deținătorii de unități de fond **la Fond** pentru orice pierderi de valori mobiliare sau pagube suferite atita timp cat pierderile sau pagubele au fost cauzate de îndeplinirea necorespunzătoare sau neîndeplinirea obligațiilor pe care și le-a asumat prin contractul de depozitare.

Depozitarul poate transfera unui subdepozitar autorizat de CNVM păstrarea unei părți din activele **Fondului** precum și funcțiile sale de depozitar al acelor active, numai cu avizul **Societății de administrare** și al CNVM. Obligațiile **Depozitarul** nu vor fi afectate de faptul că a încredințat unui subdepozitar toate sau o parte din activele pe care le are în păstrare.

Depozitarul va păstra confidențialitatea absolută a informațiilor și/sau documentelor primite din partea **Societății de administrare** în procesul de evaluare a legalității operațiunilor efectuate de acesta în contul **Fondului**. Confidențialitatea nu poate fi invocată în cazul controalelor efectuate de CNVM, BNR, de alte instituții abilitate ale statului sau de către autoritățile de supraveghere din statul de origine a sucursalei institutiei de credit.

Depozitarul nu are autoritatea să transfere, să gajeze, să garanteze în orice mod sau să dispună, în orice alt fel de orice instrumente financiare sau sume de bani încredintate spre păstrare în numele **Fondului** cu excepția cazului în care există instrucțiuni corespunzătoare ale **Societății de administrare** și numai în beneficiul investitorilor **Fondului**, cu respectarea prevederilor legale în vigoare. Interdicția nu se aplică în cazul dispunerii de către CNVM a unor măsuri speciale.

Activele **Fondului** sunt evidențiate în conturi separate de cele ale **Depozitarului**, iar acesta, înainte de a elibera active, trebuie să analizeze tranzacțiile efectuate de către **Societatea de administrare** în contul **Fondului** al cărei active le depozitează și să se asigure că sunt conforme din punctul de vedere al limitărilor, legalității și al normelor prudențiale prevăzute de **Lege** și de **Regulament**.

Depozitarul înregistrează, verifică, monitorizează și controlează toate activele pe care le deține **Fondul**.

2.7. Incetarea contractului de depozitare.

Depozitarul va înceta să își exercite funcțiile în următoarele situații:

- în cazul denunțării unilaterale a contractului de depozitare de către oricare dintre părți, încetarea va opera după acordarea unui termen de preaviz de minimum 90 de zile. Acest termen va curge de la data notificării denunțării contractului către CNVM;
- prin acordul părților, cu notificarea CNVM. În acest caz, termenul de preaviz de 90 de zile prevăzut la aliniatul de mai sus, nu se mai aplică;
- în cazul inițierii procedurilor de supraveghere sau administrare speciala de către BNR, în cazul **Depozitarului**;
- în cazul deschiderii procedurii falimentului atât în cazul **Depozitarului** cât și în cazul **Societății de administrare**; Procedura va fi considerată declanșată în urma emiterii de către judecătorul sindic a hotărârii de deschidere a acesteia, indiferent dacă hotărârea a fost supusă unei căi de atac și indiferent de soluția pronunțată de instanța superioară;
- în cazul retragerii autorizației de funcționare a oricărei părți respectiv **Societatea de administrare** și **Depozitar**, de către CNVM și/sau BNR în cazul **Depozitarului**.

2.8. Forță majoră în cazul contractului de depozitare.

Orice împrejurare independentă de voința părților, intervenită după data semnării contractului de depozitare și care împiedică executarea acestuia este considerată forță majoră și exonerează de răspundere partea care o invocă. Sunt considerate forță majoră, în sensul acestei clauze, împrejurări ca: război, revoluție, cutremur, marile inundații, embargo, acte ale autorităților cu incidență în desfășurarea operațiunilor, întreruperi în alimentarea cu energie electrică sau căderi ale sistemului național de comunicații.

Partea care invocă forța majoră trebuie să anunțe în scris cealaltă parte, imediat sau în maxim 5 zile calendaristice producerea și încetarea acestuia și să ia orice măsuri care îi stau la dispoziție în vederea limitării consecințelor respectivului eveniment, iar în maxim 15 zile să prezinte certificatul constatator emis de Camera de Comerț. Dacă nu procedează la anunțarea, în termenele de mai sus, a începerii și încetării cazului de forță majoră, partea care îl invocă va suporta toate daunele provocate celeilalte părți prin neanunțarea la termen.

În cazul în care împrejurările care obligă la suspendarea executării contractului de depozitare se prelungesc pe o perioadă mai mare de 30 de zile, fiecare parte poate cere încetarea contractului.

3. Informații despre Fond.

3.1 Date de identificare.

Fondul deschis de investiții BT Clasic constituit prin Contractul de societate civilă inițial încheiat în data de 23 mai 2005 -contract a cărui adaptare la dispozițiile **Legii**, ale **Regulamentului**, ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora s-a realizat prin contractul de societate civilă încheiat la data de 23 august 2005, este autorizat de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, denumită în continuare și CNVM, prin decizia nr.1735 din 09.06.2005 și este înscris în Registrul CNVM cu numărul **CSC06FDIR/120021** din 09.06.2005.

Modificările documentelor constitutive ale Fondului deschis de investiții BT Clasic pentru încadrarea acestuia în prevederile **Legii**, ale **Regulamentului** și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora sunt autorizate de CNVM prin decizia nr. 2898 din 26.10.2005 .

Forma prescurtată a denumirii **Fondului** este **BT Clasic**.

Fondul este constituit pe durată nelimitată, acesta putând înceta în condițiile prevăzute în prezentele **Reguli**.

Informații complete despre **Fond** se pot obține la sediul societății de administrare a investițiilor BT Asset Management S A I S.A. din Cluj Napoca, Bd.21 Decembrie nr.104, etaj IV, la punctele de lucru ale distribuitorilor autorizați ai **Fondului** respectiv pe website-ul www.btam.ro .

Notificările **Societății de administrare** în legătură cu **Fondul** vor fi publicate în cotidianul Bursa.

3.2. Obiectivele Fondului

Scopul constituirii **Fondului** este exclusiv și constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în instrumente ale pieței monetare precum și în obligațiuni și alte titluri de creanță negociabile pe piața de capital, în condiții de lichiditate ridicată și pe principiul administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor CNVM și a politicii de investiții a **Fondului**.

Obiectivele **Fondului** sunt concretizate în creșterea de capital în vederea obținerii unei rentabilități ridicate, superioare ratei inflației, în condiții de lichiditate ridicată.

3.3. Politica de investiții

Pentru obținerea obiectivelor **Fondului**, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările CNVM, politica de investiții a **Fondului** va urmări efectuarea plasamentelor în principal, în condițiile menținerii unui portofoliu preponderent monetar și a unei lichidități ridicate, în depozite bancare, certificate de depozit și obligațiuni emise de instituții de credit, obligațiuni corporatiste, obligațiuni și titluri de creanță emise sau garantate de administrația publică centrală și locală - tranzacționate sau nu pe o piață reglementată -, contracte report având ca suport astfel de active.

Ținând însă cont de natura plasamentelor **Fondului** respectiv de politica de comisioane de răscumpărare se recomandată deținătorilor de unități de fond plasarea resurselor financiare pe un termen de minim 3 (trei) luni.

Asfel, instrumentele în care va investi **Fondul**, cu conformare la dispozițiile **Legii**, ale **Regulamentului** și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora, sunt:

- a) certificate de depozit emise de instituții de credit, obligațiuni sau alte titluri de creanță tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denominate, emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale sau locale, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, și care sunt tranzacționate pe piața monetară;
- b) obligațiuni emise de instituții de credit, obligațiuni sau alte titluri de creanță tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denominate, emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale sau locale, înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România sau care urmează să intre pe o piață reglementată din România;
- c) depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu scadență care nu depășește 12 luni;
- d) maxim 40% din activele sale în obligațiuni corporatiste, tranzacționate pe o piață reglementată din România sau care urmează să intre pe o piață reglementată din România, și care sunt emise de societăți comerciale care nu sunt instituții de credit;
- e) maxim 20% din activele sale în acțiuni înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România și acțiuni nou emise care urmează să intre pe o piață reglementată din România;
- f) contracte report având ca suport titluri de creanță tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denominate, emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale, tranzacționate pe piața monetară sau pe o piață reglementată din România;
- g) maxim 10% din activele sale în instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată;
- h) alte active permise de prevederile **Legii**, ale **Regulamentului** și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora.

Fondul nu va investi în acțiuni ale societăților comerciale netranzacționate pe o piață reglementată sau care nu urmează să intre pe o piață reglementată.

Fondul va investi în instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată numai în scopul acoperirii riscului.

Fondul nu va investi în instrumente financiare derivate care nu sunt tranzacționate pe o piață reglementată.

Fondul va investi, cu respectarea prevederilor legale, maxim 10% din activele sale, în titluri de participare ale altor OPCVM și/sau AOPC care îndeplinesc condițiile prevăzute în art.101, alin.(1) punctul d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare.

Acțiunile societăților nou emise care urmează să intre pe o piață reglementată autorizată de CNVM trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele condiții:

- condițiile emisiunii trebuie să cuprindă 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, iar alegerea bursei sau a pieței reglementate să fi fost aprobată de CNVM;
- această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune.

Fondul nu poate investi mai mult de 5% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent.

Limita de 5% poate fi depășită:

- a) până la maximum 10% din activele sale 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, 40% din valoarea totală a activelor **Fondului**.
- b) până la maximum 25% din activele sale pentru obligațiunile emise de instituțiile de credit care respectă prevederile **Regulamentului**, cu condiția ca valoarea totală a acestor dețineri să nu depășească 80% din valoarea activelor **Fondului**.
- c) până la maximum 35% din activele sale, dacă valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare sunt emise sau garantate de statul român, de autoritățile publice locale ale sale.

În aplicarea limitei de 40% de la punctul a) nu se iau în considerare depozitele respectiv valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare menționate la punctul b) și c).

Fondul nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în depozite constituite la aceeași entitate.

Cu autorizarea CNVM și cu respectarea principiului dispersiei riscului, **Fondul** poate să investească, până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de statul român respectiv contracte report având ca suport aceste instrumente, în condițiile în care:

- a) nivelul de protecție al investitorilor **Fondului** este echivalent cu acela al investitorilor dintr-un OPCVM care respectă limitele investiționale referitoare la astfel de valori mobiliare din **Regulament**;
- b) **Fondul** deține valori mobiliare de la cel puțin 6 emisiuni diferite, iar valorile mobiliare de la oricare dintre emisiuni nu reprezintă mai mult de 30% din totalul activelor sale.

Societatea de administrare și fondurile administrate de către aceasta, inclusiv **Fondul**, nu pot avea dețineri care în mod cumulat ar reprezenta mai mult de 10% din capitalul social al unui emitent sau din drepturile de vot.

Cu excepțiile prevăzute în **Regulament**, **Fondul** nu poate deține mai mult de:

- a) 10% din acțiunile fără drept de vot ale unui singur emitent;
- b) 10% din obligațiunile unui singur emitent;
- c) 10% din instrumentele pieței monetare emise de un singur emitent.

Investițiile **Fondului** se efectuează cu respectarea politicii de investiții a **Fondului** precum și respectarea prevederilor privind investițiile unui organism de plasament colectiv în valori mobiliare prevăzute în **Lege și Regulament** și reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora.

Fondul poate achiziționa monedă străină sau sau devize, inclusiv în sistemul împrumuturilor reciproc acoperite(back-to-back). Toate operațiunile **Fondului** vor respecta regimul operațiunilor valutare.

3.4. Factorii de risc derivând din politica de investiții a Fondului.

Valoarea netă a activelor **Fondului** va fi afectată de schimbările survenite pe piața valorilor mobiliare și pe piața financiară, precum și de natura investițiilor efectuate de **Societatea de administrare**. Aceste schimbări se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzând condițiile general economice ale țării, relațiile internaționale și altele.

Nu există nici o asigurare că strategiile **Fondului** vor avea ca rezultat întotdeauna creșterea valorii activelor nete. **Fondul** este supus riscului; eficiența rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investițională a administratorului. Prin urmare, **Fondul** poate fi afectat de riscuri ca riscul de plasament, riscul de piață, riscul de randament. Există de asemenea riscul legislativ, reprezentant de posibilitatea ca o schimbare bruscă a legislației să afecteze randamentul și condițiile de funcționare al **Fondului**.

4. Emiterea, răscumpărarea și anularea unităților de fond

Indiferent de momentul din zi la care este creditat contul curent al **Fondului**(în cazul operațiunii de cumpărare de unități de fond) respectiv este înregistrată cererea de răscumpărare(în cazul operațiunii de răscumpărare de unități de fond) prețul de cumpărare respectiv prețul de răscumpărare este același, iar unitățile de fond se emit respectiv se anulează în aceeași zi.(Pentru operațiunile efectuate într-o zi, **Fondul** lucrează cu un singur preț de emisiune respectiv preț de răscumpărare.)

Din punctul de vedere al **Fondului**, noțiunea de **zi lucrătoare** reprezintă orice zi calendaristică cu excepția zilelor de sâmbătă, duminică și a sărbătorilor legale.

Astfel, orice operațiune de cumpărare și/sau răscumpărare de unități de fond înregistrată într-o zi nelucrătoare, (i)prin rețeaua de distribuție sau (ii)direct prin creditarea contului **Fondului** cu suma corespunzătoare unei subscrieri, va fi considerată ca fiind efectuată în ziua lucrătoare următoare. De exemplu, (a)dacă creditarea contului **Fondului** cu suma

corespunzătoare unei cumpărări de unități de fond efectuată prin rețeaua de distribuție sau prin virament direct în contul **Fondului**, este într-o zi de sâmbătă, d.p.d.v. al datei emisiunii și valorii unitare a activului net cu care se evaluează suma subscrisă, se va considera ca fiind o operațiune de cumpărare de unități de fond efectuată luni: unitățile de fond se emit marți la valoarea unitară a activului **Fondului** corespunzător zilei de luni; respectiv (b) dacă cererea de răscumpărare este înregistrată prin rețeaua de distribuție într-o zi de sâmbătă, d.p.d.v. al datei anulării și valorii unitare a activului net cu care se evaluează suma răscumpărată, operațiunea se va considera ca fiind efectuată luni: unitățile de fond se anulează marți la valoarea unitară a activului **Fondului** corespunzător zilei de luni.

4.1. Proceduri pentru subscrierea unităților de fond

Fondul nu va emite alte instrumente financiare în afara unităților de fond.

Participarea la **Fond** este nediscriminatorie, fiind deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care subscrie la prevederile Prospectului de emisiune al **Fondului**.

Acordul privind aderarea la **Fond** se consideră a fi exprimat odată cu prima operațiune de subscriere efectuată. Formularul de adeziune cuprinde mențiunea: **“Prin prezenta certific că am primit, am citit și am înțeles Prospectul de emisiune al Fondului deschis de investiții BT Clasic și înțeleg să devin parte a Contractului de societate civilă.”**, astfel încât prin semnarea acestora, investitorul devine parte a contractului cadru de adeziune reprezentat de Contractului de societate civilă, având drepturile și obligațiile stipulate prin acestea.

Unitățile de fond se vor achiziționa la prețul de cumpărare calculat pe baza activelor din ziua creditării contului **Fondului**. Participarea inițială se poate face cu minimum o unitate de fond, ulterior investitorul având libertatea de a subscrie cu orice sumă înregistrarea făcându-se și pe fracțiuni de unități de fond.

În situația în care o persoană care intenționează să devină investitor al **Fondului** (adeziunea la fond), depune o sumă mai mică decât o unitate de fond, **Societatea de administrare** va face demersurile necesare pentru (i) a restitui respectiva sumă sau (ii) pentru a solicita completarea acestei sume în ziua publicării valorii unitare a activului net valabilă la data depunerii sumei inițiale. În cazul în care opțiunea acestei persoane este de restituire, **Societatea de administrare** va efectua viramentul respectivei sume în contul precizat de persoana în cauză. În cazul în care opțiunea acestei persoane este de completare a sumei inițiale, în momentul creditării contului **Fondului** cu diferența de sumă (față de suma inițială) până la valoarea unitară a activului net corespunzător datei creditării inițiale a contului **Fondului**, respectiva persoană devine investitor al **Fondului** și se va emite unitatea de fond.

*Prețul de emisiune este prețul plătit de investitor și este format din valoarea unitară a activului net calculat de **Societatea de administrare** și certificat de **Depozitar**, pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea conturilor colectoare ale **Fondului** la care se adaugă comisionul de cumpărare, dacă este cazul.*

Emisiunea unităților de fond se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea conturilor colectoare ale **Fondului**.

În cazul **Fondului**, nu se plătește comision de cumpărare.

Prețul de emisiune va fi plătit integral în momentul subscrierii.

Participarea la **Fond** are loc prin semnarea și predarea Formularului de adeziune precum și efectuarea plății unităților de fond subscrise. O persoană ce a cumpărat unități de fond devine investitor al **Fondului** în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului **Fondului**, iar prețul de emisiune luat în calcul este cel calculat pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului **Fondului**.

Contravaloarea unităților de fond cumpărate se poate achita în numerar la ghișeele de distribuție ale **Fondului** sau prin virament bancar din contul investitorului în contul **Fondului**.

În cazul subscrierilor de unități de fond ulterioare efectuate prin virament bancar, inclusiv electronic, pentru investitorii **Fondului** care la aderarea la **Fond** și-au dat semnătura și pentru subscrieri ulterioare, nu mai este necesară completarea și semnarea unui formular, investitorii având obligația de a completa în rubrica <<Explicații>> a ordinului de plată datele de identificare (CNP/CUI, număr cont de investiție, nume titular) începând în mod obligatoriu cu codul său numeric personal sau codul unic de înregistrare în cazul persoanelor juridice: <<CNP/CUI, număr cont de investiție, nume titular/ BT Clasic>>.

În caz contrar, alocarea pe investitori a sumelor virate poate fi îngreunată sau chiar imposibilă. **Societatea de administrare** nu își asumă nici o răspundere pentru eventualele întârzieri de alocare de unități de fond dacă acestea se datorează necompletării corespunzătoare a rubricii de explicații a ordinului de plată.

O dată cu prima operațiune de subscriere, investitorului i se deschide un cont în **Fond** care are un număr de identificare unic. Participarea la **Fond** și numărul de unități de fond deținute în respectivul cont sunt atestate prin certificatul contului de investiție eliberat de **Societatea de administrare**. În cazul subscrierii inițiale, **Societatea de administrare** va transmite investitorului prin fax, e-mail sau poștă numărul contului de investiție alocat cât și certificatul respectivului cont de investiție. La solicitarea investitorului, **Societatea de administrare** va transmite investitorului, prin fax, e-mail sau poștă, certificatul contului său de investiție prin care se atestă numărul de unități de fond deținute.

Adresa la care se va transmite certificatul de investiție (fax, email sau adresă poștală) este cea menționată de investitor în Formularul de adeziune la rubrica “Adresa de corespondență”

Evidența operațiunilor membrilor **Fondului** se ține pe conturi, prin care se reflectă numărul și valoarea unităților de fond pentru fiecare operațiune de subscriere/răscumpărare efectuată.

Orice investitor persoană fizică, titular de cont la **Fond**, poate împuternici maxim două persoane care vor putea efectua de operațiuni subscriere/răscumpărare de unități de fond pe respectivul cont la **Fond**.

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

4.2. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond

Investitorii **Fondului** au libertatea de a se retrage în orice moment doresc. Ei pot solicita răscumpărarea oricărui număr din unități de fond deținute. Răscumpărarea unui număr de unități de fond din cele deținute de către un investitor al **Fondului** nu duce la pierderea calității de investitor, atâta timp cât acesta mai deține cel puțin o unitate de fond.

Unitățile de fond pot fi răscumpărate la cerere la prețul de răscumpărare. Retragerea are loc prin semnarea și predarea cererii de efectuare a operațiunii de răscumpărare prin care se solicită valoarea care se răscumpără.

Plata răscumpărării se poate face în numerar la ghișeele de distribuție sau direct prin virament în contul specificat în cererea de operațiuni.

Nu se admit renunțări la cererile de răscumpărare.

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

Cererile de răscumpărare se înregistrează pentru orice sumă solicitată de către investitor. 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.

În caz de deces al titularului, dacă nu are desemnat împuternicit, răscumpărarea se poate solicita numai pe bază de documente succesoriale.

*Prețul de răscumpărare este prețul convenit investitorului la data transmiterii și înregistrării formularului de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculată de **Societatea de administrare** pe baza activelor nete din ziua în care s-a înregistrat Formularul de răscumpărare și certificată de **Depozitar**.*

Din valoarea răscumpărată se scade comisionul de răscumpărare, impozitul pe câștigul de capital obținut prin răscumpărarea unităților de fond, precum și orice alte taxe legale.

În cazul expedierii prin poștă sau fax a cererii de răscumpărare, se consideră ca dată de depunere a cererii de răscumpărare, data sosirii cererii de răscumpărare la sediul **Societății de administrare**. În situația în care, cererea de răscumpărare este transmisă pe fax, pentru autentificare, transmiterea acesteia se va face de la faxul precizat în Formularul de adeziune sau de la un fax aflat la unul din ghișeele de distribuție.

În conformitate cu prevederile **Legii**, ale **Regulamentului**, ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora, prețul de răscumpărare va fi plătit în maximum 10(zece) zile lucrătoare de la data înregistrării cererii de răscumpărare.

Investitorii **Fondului** care solicită răscumpărarea de unități de fond vor plăti următoarele comisioane de răscumpărare:

- a) 1% din valoarea unităților de fond răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mică sau egală cu 90 zile de la data subscrierii unităților de fond;
- b) 0% din valoarea unităților de fond răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mare de 90 zile de la data subscrierii acestora;

Comisioanele de răscumpărare se vor încasa de către **Fond**, intrând în activul acestuia.

Nu se percepe comision de răscumpărare în cazul în care răscumpărarea este efectuată în scopul unei subscrieri de unități de fond sau transfer la o entitate administrată de **Societatea de administrare**, și valoarea brută a sumei răscumpărate este mai mare de 100.000 lei.

4.3. Proceduri pentru anularea unităților de fond

Anularea unităților de fond ale **Fondului** se realizează în ziua lucrătoare următoare datei de înregistrare a cererii de răscumpărare.

Pe un cont de investiție, răscumpărarea unităților de fond și implicit anularea acestora se face obligatoriu în ordinea achiziționării acestora (FIFO).

4.4. Circumstanțele în care CNVM poate suspenda emisiunea și răscumpărarea unităților de fond

Suspendarea emisiunii și răscumpărării unităților de fond de către CNVM se face în una din următoarele situații:

- a) Pentru apărarea interesului public sau al investitorilor, CNVM poate decide suspendarea ori limitarea temporară a emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond ale **Fondului**
Actul de suspendare va specifica termenul și motivația suspendării. Suspendarea se poate prelungi și după expirarea termenului inițial stabilit, în situația în care motivul de suspendare se menține.
- b) În cazul aprobării fuziunii **Fondului** cu unul sau mai multe **Fonduri**, până la finalizarea procesului de fuziune, CNVM va suspenda emisiunea și răscumpărarea unităților de **Fond** ale fondurilor implicate.
- c) În cazul în care depozitarul va informa CNVM cu privire la orice refuz al **Societății de administrare** de a furniza informațiile și/sau documentele solicitate pe care le consideră necesare pentru evaluarea încadrării respectivei operațiuni în dispozițiile legale și ale reglementărilor interne ale **Fondului**, CNVM va putea suspenda emisiunea și răscumpărarea de unităților de fond ale **Fondului** până la clarificarea situației, dar pentru o perioadă de cel mult 2 zile lucrătoare

4.5. Numele și adresa distribuitorilor de unități de fond

Înfara **Societății de administrare**, care efectuează distribuția unităților de fond la sediul propriu, unitățile de fond ale **Fondului** mai sunt distribuite prin sucursalele și agențiile **Băncii Transilvania** menționate în Anexa 1 la Prospectul de

emisiune al **Fondului** respectiv prin agențiile societății de servicii de investiții financiare BT Securities S.A. menționate în Anexa 2 la Prospectul de emisiune al **Fondului**.

4.6. Condițiile în care Societatea de administrare poate suspenda emisiunea și răscumpărarea unităților de fond.

Societatea de administrare nu poate suspenda emisiunea unităților de fond.

În situații excepționale și numai pentru protejarea interesului deținătorilor de unități de fond, **Societatea de administrare** poate suspenda temporar răscumpărarea unităților de fond.

Societatea de administrare comunică Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, fără întârziere, decizia sa de suspendare temporară a răscumpărării unităților de fond precum și informații despre termenii și motivele suspendării. Această decizie este transmisă de asemenea distribuitorilor unităților de fond și va fi publicată pe website-ul **Societății de administrare**.

5. Metode pentru determinarea valorii activelor nete

5.1. Reguli de evaluare a activelor Fondului.

Valoarea totală a activelor **Fondului** se calculează zilnic prin însumarea totalității instrumentelor financiare aflate în portofoliu acestuia evaluate în conformitate cu prevederile **Regulamentului**.

Principiile de calcul pentru evaluarea valorii activelor din portofoliu la data de calcul, în conformitate cu dispozițiile **Regulamentului** sunt:

a) Valori mobiliare admise la tranzacționare pe piețele reglementate respectiv instrumente financiare derivate tranzacționate pe piețele reglementate

- Valorile mobiliare respectiv instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un stat membru sau dintr-un stat nemembru sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

b) Valori mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate

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

c) Instrumente ale pieței monetare admise la tranzacționarea pe o piață reglementată

- Valoarea la care sunt luate în calculul activului total instrumentele pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată reprezintă prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Acest principiu se va menține constantă pentru cel puțin 1 an.

Atunci când sunt admise pe mai multe piețe reglementate din România valoarea la care se iau în calcul valorile mobiliare, instrumentele financiare derivate respectiv instrumentele pieței monetare admise la tranzacționarea pe o piață reglementată trebuie să fie reprezentată de prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării respectivului instrument financiar.

Pentru valori mobiliare, instrumente financiare derivate, instrumente ale pieței monetare admise la tranzacționarea pe o piață reglementată dar 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 cele care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

d) Valori mobiliare care nu sunt admise la tranzacționarea pe o piață reglementată

- Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune (determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil depus la M.F.P., la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maximum 3 luni de la data de depunere la M.F.P. a situațiilor financiare.

Dacă se achiziționează în tranșe diferite valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată emise de același emitent prețul luat în calcul va fi minimul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiune.

- Pentru valorile mobiliare cu venit fix (de exemplu obligațiuni, etc) principiul de calcul aplicat pentru determinarea valorii acestora în calculul activului total este similar cu modul de calcul aplicat instrumentelor cu venit fix (de exemplu, certificat de depozit), metodă bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

e) Instrumente ale pieței monetare care nu sunt admise la tranzacționarea pe o piață reglementată

- Depozitele la termen vor fi evaluate pe baza valorii de achiziție și a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Aceeași metodă de evaluare se aplică tuturor instrumentelor cu venit fix (titluri de credit tranzacționabile emise de administrația publică centrală- certificate de trezorerie, titluri/obligțiuni de stat - respectiv contracte report având astfel de active, bilete la ordin/cambie, certificate de depozit, etc).
- Instrumentele pieței monetare menționate la art. 102 alin. (1) din Lege se evaluează similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix

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

Orice alte instrumente financiare vor fi evaluate conform reglementărilor și instrucțiunilor CNVM în vigoare .

Înregistrarea în portofoliu **Fondului** a valorilor mobiliare și a celorlalte instrumente financiare se face cu menținerea metodei de înregistrare FIFO.

5.2. Metoda de calcul a valorii activului net și frecvența calculării sale.

Valoarea activului net și valoarea unitară a activului net ale **Fondului** sunt calculate de **Societatea de administrare** și certificate de către **Depozitar** pe baza instrucțiunilor și documentelor transmise acestuia de **Societatea de administrare**.

Instrucțiunile, informațiile și documentele transmise **Depozitarului** de către **Societatea de administrare** sunt informații certe, având la bază documente primare justificative.

Valoarea unitară a activelor nete ale **Fondului** la o anumită dată se calculează pe baza valorii activelor nete raportată la numărul de unități de fond în circulație la acea dată, respectiv:

$$\text{Valoarea netă unitară a activelor la acea dată} = \frac{\text{Valoarea netă a activelor } \mathbf{Fondului} \text{ la acea dată}}{\text{Număr total de unități de fond în circulație la acea dată}}$$

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 netă a activelor ale **Fondului** se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor.

$$\text{Valoarea netă a activelor } \mathbf{Fondului} = \text{Valoarea totală a activelor } \mathbf{Fondului} - \text{Valoarea obligațiilor}$$

Valoarea inițială a unității de fond este de 100.000(unasutamii)lei vechi adică 10(zece)lei noi și este egală cu valoarea unitară a activului net la data constituirii **Fondului**.

Valoarea activului total, valoarea activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare se exprimă în lei.

În situația în care unele elemente de activ sunt denumite în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de Banca Națională a României în ziua pentru care se efectuează calculul. iar în situația în care elementele de activ sunt denumite în valute pentru care B.N.R. nu comunică curs de referință se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de Banca Centrală a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul euro/ron comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.

În situația în care valoarea unitară a activului net crește susținut pe o perioadă de un an, **Societatea de administrare** poate solicita CNVM aprobarea conversiei unităților de fond. Factorul de conversie trebuie stabilit astfel încât valoarea unităților de fond să nu scadă sub echivalentul în lei al unui Euro, la data efectuării conversiei.

Aprobarea și notificarea către investitori a conversiei unităților de fond ale **Fondului** se va realiza cu respectarea prevederilor **Regulamentului**.

5.3. Publicarea valorii activului net.

Pentru fiecare zi lucrătoare, valoarea unitară a activului net, mărime calculată de **Societatea de administrare** și certificată de **Depozitar**, este publicată pe website-ul www.btam.ro în ziua calculării și în cotidianul Bursa în ziua lucrătoare următoare calculării.

6. Condiții de înlocuire ale Societății de administrare și ale Depozitarului.

6.1. Condiții de înlocuire a Societății de administrare

Înlocuirea **Societății de administrare** are loc în următoarele situații:

- avizarea de către CNVM a deciziei **Societății de administrare** de schimbare a societății de administrare a **Fondului**;
- retragerea de către CNVM a autorizației **Societății de administrare**, în cazurile prevăzute de **Lege, Regulament** și reglementările emise în aplicarea acestora.

În cazul în care **Societatea de administrare** intră în imposibilitatea de a-și îndeplini obligațiile față de **Fond**, CNVM va desemna, cu caracter temporar, un administrator care are ca atribuții principale următoarele:

- administrarea temporară a **Fondului**;
- transferul administrării către o altă societate de administrare a investițiilor și publicarea acestei situații.

Transferul activelor se va realiza conform prevederilor legale.

La data intrării în vigoare a schimbării societății de administrare a **Fondului**, **Societatea de administrare** încetează orice operațiuni de administrare și se va abține de a produce prejudicii **Fondului**.

6.2. Condiții de înlocuire a Depozitarului.

Înlocuirea **Depozitarului** are loc cu aprobarea CNVM și respectarea prevederilor **Legii**, ale **Regulamentului** și reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora, în situația încetării Contractului de depozitare.

7. Dispoziții finale

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

Prezentele Reguli ale **Fondului** sunt parte integrantă a Prospectului de emisiune al **Fondului**.

Pentru a asigura informarea corectă a publicului, CNVM poate cere, în orice moment **Societății de administrare** modificarea informației din prospectul de emisiune și din prospectul simplificat.

BT Asset Management S A I S.A.

HANGA Radu
Director General

