

Prospect simplificat al Fondului deschis de investiții BT Obligațiuni

Prezentul document, reprezintă modificarea Prospectului simplificat al Fondului deschis de investiții BT Obligațiuni întocmit în data de 28 martie 2008 și actualizat prin actele adiționale ulterioare și cu prevederile Dispunerii de măsuri nr.2 emisă de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare în data de 06.02.2009, respectiv actualizat cu prevederile Dispunerii de măsuri nr.9 emisă de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare în data de 18.03.2010.

APROBAREA INIȚIERII ȘI DERULĂRII OFERTEI PUBLICE CONTINUE DE UNITĂȚI DE FOND DE CĂTRE COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE NU IMPLICĂ ÎN NICI UN FEL APROBAREA SAU EVALUAREA DE CĂTRE COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE A CALITĂȚII PLASAMENTULUI ÎN RESPECTIVELE UNITĂȚI DE FOND CI EVIDENȚIAZĂ RESPECTAREA DE CĂTRE OFERTANT A PREVEDERILOR LEGII ȘI ALE REGULAMENTULUI.

FONDURILE COMPORTĂ NU NUMAI AVANTAJELE CE LE SUNT SPECIFICE, DAR ȘI RISCUL NEREALIZĂRII OBIECTIVELOR, INCLUSIV AL UNOR PIERDERI PENTRU INVESTITORI, VENITURILE ATRASE DIN INVESTIȚIE FIIND, DE REGULĂ, PROPORȚIONALE CU RISCUL.

INVESTIȚIILE ÎN FONDURI DESCHISE DE INVESTIȚII NU SUNT DEPOZITE BANCARE, IAR BĂNCILE, ÎN CALITATEA LOR DE ACȚIONAR AL UNEI SOCIETĂȚI DE ADMINISTRARE A INVESTIȚIILOR, NU OFERĂ NICI O GARANȚIE INVESTITORULUI CU PRIVIRE LA RECUPERAREA SUMELOR INVESTITE.

Informații complete despre Fondul deschis de investiții BT Obligațiuni se pot obține la sediul societății de administrare a investițiilor BT Asset Management S A I S.A. din Cluj Napoca, B-dul 21 Decembrie 1989 nr.104, etaj IV, tel.0264-407150; 0264-301036, fax.0264-301035 sau 0264-410433, la punctele de lucru ale distribuitorilor autorizați ai Fondului deschis de investiții BT Obligațiuni respectiv pe website-ul www.btam.ro.

Anunțurile și notificările privind activitatea Fondului deschis de investiții BT Obligațiuni vor fi publicate în cotidianul *Bursa*.

1. Prezentarea Fondului deschis de investiții BT Obligațiuni

1.1. Date de identificare.

Fondul deschis de investiții BT Obligațiuni, denumit în continuare și **Fond**, s-a constituit în conformitate cu prevederile Legii nr.297 din 28 iunie 2004 privind piața de capital cu modificările ulterioare, denumită în continuare și **Lege**, respectiv cu prevederile Regulamentului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, denumit în continuare și **Regulament**, și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora, prin Contractul de societate civilă încheiat la data de 28 martie, 2008.

Statul de origine al Fondului deschis de investiții BT Obligațiuni este România.

Durata de existență a **Fondului** este nelimitată, acesta putând înceta în condițiile prevăzute în Contractul de societate civilă al **Fondului**.

Fondul este autorizat de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, denumită în continuare și **CNVM**, decizia nr.1235 din 10/06/2008 și este înscris în Registrul **CNVM** cu numărul **CSC06FDIR/120051** din 10/06/2008.

1.2. Societatea de administrare

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 cu 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 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 deschis de investiții BT Obligațiuni**.

Organismele de plasament colectiv administrate de către societatea de administrare a investițiilor **BT Asset Management S A I SA**, denumită în continuare și **Societate de administrare**, sunt:

1. **Fondul deschis de investiții BT Clasic**
2. **Fondul deschis de investiții BT Maxim**
3. **Fondul deschis de investiții BT Index**
4. **Fondul închis de investiții BT Invest 1**
5. **Fondul închis de investiții BT Invest**
6. **Fondul deschis de investiții BT Obligațiuni**

BT Asset Management S A I S.A. desfășoară și activitatea de administrare a portofoliilor individuale de investiții, inclusiv a celor deținute de către fondurile de pensii, pe bază discreționară, conform mandatelor date de investitori, în cazul în care aceste portofolii includ unul sau mai multe instrumente financiare, definite în **Lege** precum și servicii conexe reprezentate de consultanța de investiții privind unul sau mai multe instrumente financiare.

1.3. Depozitarul Fondului

Depozitarul **Fondului deschis de investiții BT Obligațiuni** 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 numărul **PJR10DEPR/400007** autorizată de către **CNVM**, prin Decizia nr.D4338/09.12.2003, telefon 021-2008372, fax 021-2008394, adresa de website www.brd.ro.

1.4. Auditorul Fondului

Auditorul **Fondului** este **S.C. EUROAUDIT S.R.L.**, membru activ al Camerei Auditorilor Financiar din România.

Situațiile financiare ale **Fondului** și cele cu privire la operațiunile prevăzute în raportul anual vor fi auditate de auditorul **Fondului**.

1.5. Numele și adresa distribuitorilor de unități de fond

În afara **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 S.A.** 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**. Distribuția unităților de fond ale **Fondului** poate fi defășurată, cu respectarea prevederilor legale în vigoare, și prin intermediul persoanelor fizice-agenți de distribuție proprii ai **Societății de administrare**.

2. Informații cu privire la investițiile Fondului deschis de investiții BT Obligațiuni

2.1. Obiectivele Fondului

Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine. Persoanele interesate pot deveni investitori ai **Fondului** după ce au luat la cunoștință de conținutul **Prospectului de emisiune**, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

Fondul este constituit pentru atragerea, printr-o ofertă publică continuă de unități de fond, a resurselor financiare ale persoanelor fizice sau juridice în scopul investirii acestora pe principiul diversificării și diminuării riscului și administrării prudențiale, în conformitate cu prevederile **Legii**, ale **Regulamentului**, ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora și a politicii de investiții a **Fondului**, și are ca și obiectiv principal conservarea capitalului investit și realizarea unei creșteri moderate, în condiții de lichiditate sporită.

2.2. 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 unei lichidități ridicate, în obligațiuni - guvernamentale, municipale, corporatiste, etc. pe diferite maturități - tranzacționate sau nu pe o piață reglementată, certificate de trezorerie, titluri de stat, contracte report având ca suport astfel de active.

În scopul asigurării unei lichidități corespunzătoare, o parte din activele **Fondului** va fi investită în instrumente ale pieței monetare. În scopul îmbunătățirii performanței **Fondului**, până la maxim 10% din active pot fi investite în acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată sau alte instrumente financiare cu risc.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă. În cazul unor condiții macroeconomice și ale pieței financiare nefavorabile, BT Asset Management SAI SA poate decide creșterea ponderii instrumentelor financiare cu venit fix sau emise de stat și scăderea ponderii instrumentelor financiare cu risc.

Categoriile de instrumente financiare în care **Fondul** va investi sunt în conformitate cu prevederile legale în vigoare. Principalele categorii de instrumente financiare în care activele **Fondului** vor fi investite sunt:

- (i) titluri de stat, certificate de trezorerie, contracte report având ca suport astfel de active;
- (ii) obligațiuni - guvernamentale, municipale, corporatiste, etc. pe diferite maturități- tranzacționate sau nu pe o piață reglementată ;
- (iii) depozite bancare, certificate de depozit;
- (iv) 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 **Lege**;
- (v) instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată, fără a depăși limita de 10% din activele sale, atât pentru realizarea obiectivelor cât și pentru acoperirea riscului pozițiilor existente;
- (vi) maxim 10% din activele sale, în acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată;
- (vii) alte instrumente financiare în condițiile respectării prevederilor **Legii**, ale **Regulamentului** și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora.

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

Fondul nu va investi în acțiuni ale societăților comerciale netranzacționate pe o piață reglementată .

Fondul va investi în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței să fie aprobată de **CNVM**.

Fondul poate să achiziționeze monedă străină sau devalute, inclusiv în sistemul împrumuturilor reciproc acoperite (back-to-back). Toate operațiunile **Fondului** vor respecta regulile operațiunilor valutare.

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 respectiv a limitelor investiționale prevăzute de **Lege**, **Regulament** și reglementările și instrucțiunile emise în aplicarea acestora.

2.3. Profilul investitorului căruia i se adresează Fondul.

În conformitate cu politica de investiții și cu strategia investițională a acestuia, **Fondul** are un grad de risc **scăzut** Randamentul potențial al unei investiții este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

Astfel, cu această politică de investiții, **Fondul** se adresează în special investitorilor cu un profil conservator, dispuși să-și asume un nivel scăzut de risc, ce urmăresc conservarea capitalului investit în condițiile unei volatilități reduse a valorii unității de fond și care se expun mai puțin riscurilor prezente în operațiunile din piața de capital.

În vederea fructificării superioare a investițiilor efectuate în unități de fond, ținând cont de natura plasamentelor **Fondului** și de obiectivul de conservare a capitalului investit și realizarea unei creșteri moderate, se recomandă deținătorilor de unități de fond plasarea resurselor financiare pe un termen de minim 3 ani. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi răscumpărate în orice moment.

3. Comisioane și alte cheltuieli.

3.1. Comisioane suportate de investitorii Fondului.

La subscrierea de unități de fond, investitorii **Fondului** nu plătesc comision de cumpărare.

Investitorii **Fondului** care solicită răscumpărarea de unități de fond nu plătesc comision de răscumpărare.

3.2. Comisioane și alte cheltuieli suportate de către 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:

- (i) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate **Societății de administrare** ;
- (ii) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate **Depozitarului**;

- (iii) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- (iv) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- (v) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către **Fond** a împrumuturilor în condițiile impuse de **Lege și Regulament**;
- (vi) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate **CNVM**;
- (vii) cheltuieli de emisiune cu documentele **Fondului**;
- (viii) cheltuielile cu auditul financiar pentru **Fond**.

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

Comisionul de administrare este de maxim 0,2% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale **Fondului**. La data autorizării documentelor constitutive ale **Fondului**, valoarea comisionului de administrare este de 0,1% 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 0,2%, astfel:

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

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 de administrare și depozitare va fi prezentată în rapoartele periodice (semestriale și anuale).

Cheltuielile legate de operațiunile de vânzare și/sau cumpărare a valorilor mobiliare și a celorlalte active financiare sunt plătite societăților care efectuează tranzațiile 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.

Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

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

4.Regimul fiscal aplicabil.

Fondul nu plătește impozite pe creșterile realizate din investiții. Fiecare investitor al **Fondului** are obligația să-și achite obligațiile fiscale care îi revin conform prevederilor legale în vigoare.

În conformitate cu prevederile Legii 571/2003 privind Codul Fiscal cu modificările și completările ulterioare, în cazul persoanelor fizice, la răscumpărarea unităților de fond, se impozitează suma care reprezintă venitul obținut din unitățile de fond răscumpărate. Cota de impozitare aplicată respectiv modalitatea de aplicare va respecta cerințele legale în vigoare la data cererii de răscumpărare a unităților de fond.

Societatea de administrare va calcula și va reține impozitul convenit conform normelor în vigoare la data cererii de răscumpărare și îl va vira lunar către buget, până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care se face calculul.

5.Informații de natură comercială.

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 subscrierii, 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.

5.1.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 Obligațiuni 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 Contractul 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 certificată 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 subscribe. 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 subscrierii 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 Obligațiuni>>.

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 acestea.

5.2. 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 personal 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 autentificarea acesteia, 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.

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). 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 comisioanele de răscumpărare menționate la punctul 3.1.

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.

5.4. Datele distribuirii rapoartelor periodice și a situațiilor contabile

Societatea de administrare întocmește și transmite la **CNVM** raportări săptămânale cu detalierea activelor, a numărului de investitori și a valorii activului net, pentru fiecare zi precum și situația detaliată a investițiilor pentru ultima zi din săptămână, în forma prevăzută în **Regulament**. Aceste raportări sunt certificate de **Depozitarul Fondului** și sunt transmise gratuit, la cererea investitorilor.

Societatea de administrare întocmește, publică și transmite la **CNVM** raportul pentru primul semestru respectiv raportul anual privind administrarea **Fondului**, rapoarte care vor conține informații în forma și structura prevăzută în **Lege,Regulament** și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora. Raportul anual este însoțit de situația financiară anuală întocmită în conformitate cu prevederile reglementărilor legale în vigoare și este auditat de către auditorul **Fondului**. Situațiile financiare pentru primul semestru se întocmesc numai în cazul în care prevederile legale în vigoare impun acest lucru. Publicarea acestor rapoarte(raportul pentru primul semestru și raportul anual) ale **Societății de administrare** privind administrarea **Fondului** inclusiv a situațiilor financiare,atunci când este cazul, se va face în termen de 2 luni pentru raportul semestrial respectiv în termen de 4 luni pentru raportul anual. Termenele menționate anterior încep să curgă de la sfârșitul perioadei la care acestea se referă. Publicarea raportului semestrial sau anual se face în Buletinul CNVM și pe website-ul www.btam.ro.

În termen de 3 zile de la întocmirea raportului semestrial sau anual, **Societatea de administrare** va publica în ziarul Bursa un anunț destinat investitorilor **Fondului** în care se menționează apariția acestui raport precum și modalitatea în care se poate obține acest raport la cerere, în mod gratuit.

6.Prevederi diverse.

Prin semnarea Formularului de adeziune, în urma primirii, citirii și înțelegerii Prospectului de emisiune și subscrierea de unități de fond, fiecare investitor devine implicit parte a contractului cadru de adeziune reprezentat de Contractul de societate civilă al **Fondului**, având drepturile și fiind ținut de obligațiile stipulate prin acestea.

Prospectul de emisiune al **Fondului**, raportul anual și semestrial al **Societății de administrare** privind administrarea **Fondului** sunt publicate pe website-ul www.btam.ro și pot fi obținute, gratuit, la cerere de investitorii actuali sau potențiali ai **Fondului**.

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare este autoritatea competentă pentru autorizarea și supravegherea derulării ofertei publice continue de unități de fond ale **Fondului**.

Prezentul Prospect simplificat al **Fondului**, parte integrantă a Prospectului de emisiune al **Fondului**, a fost întocmit azi 28 martie,2008 în 3 (trei) exemplare, din care un exemplar pentru Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

Informații suplimentare despre **Fond** și/sau despre situația contului personal de investiție se pot solicita pe internet la adresa btam@btam.ro, pe poștă la adresa Cluj-Napoca, B-dul 21 Decembrie 1989 nr.104,etaj IV, pe fax la numărul 0264-301035 sau 0264-410433 respectiv la tel. 0264-407150; 0264-301036.

Data autorizării Prospectului de emisiune este 10/06/2008.

HANGA Radu
Director General

