



## DOCUMENT DE PREZENTARE BT ASSET MANAGEMENT SAI S.A.

### DATE DE IDENTIFICARE

BT Asset Management SAI S.A., cu sediul în Cluj Napoca, Bd. 21 Decembrie 1989, nr. 104, etaj IV, telefon 0264 301036, fax 0264 301035, înregistrată La Oficiul Registrului Cluj sub nr. J12/647/22.02.2005, CUI 17269861, cont bancar IBAN: RO 82 BTRL 0130 1202 9834 33XX deschis la Banca Transilvania SA Cluj-Napoca, reprezentanta legal de Radu Hanga - Director General.

Conducerea BT Asset Management SAI este asigurata de:

1. Radu Hanga - Dir. General, telefon 0264 301708, email : radu.hanga@btassetmanagement.ro
2. Dorina Josan - Dir. Adjunct, telefon 0264 301788, email : dorina.josan@btassetmanagement.ro

BT Asset Management SAI realizeaza distributia prin:

- Sediul Central din Cluj-Napoca, Bd. 21 Decembrie 1989 nr. 104, etaj IV jud. Cluj, e-mail: btam@btassetmanagement.ro, telefon 0264 301036, fax: 0264 301035;
- Sucursalele si agentiile Bancii Transilvania (Anexa 1);
- Agentiile societatii BT Securities (Anexa 2).

BT Asset Management SAI dispune de un site dedicat informarii clientilor si potentialilor clienti, accesibil la adresa: [www.btassetmanagement.ro](http://www.btassetmanagement.ro) Aceasta modalitate de informare este disponibila oricarei persoane, indiferent de calitatea acesteia, fara parola sau acord prealabil, continand informatii privind societatea de administrare a investitiilor si produsele aferente.

### OBIECT DE ACTIVITATE

BT Asset Management SAI este o societate comercială având obiect unic de activitate administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare precum și a altor organisme de plasament colectiv. De asemenea aceasta poate desfasura si urmatoarele activitati:

1. administrarea 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 Legea nr.297/2004 privind piața de capital;
2. servicii conexe: consultanța de investiții privind unul sau mai multe instrumente financiare, definite în Legea nr.297/2004 privind piața de capital.

Activitatea de administrare a portofoliului colectiv se referă cel puțin la:

- a) administrarea investițiilor;
- b) desfășurarea de activități privind:
  1. servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii;
  2. cercetarea de piață;
  3. evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale;
  4. monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare;
  5. menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare;
  6. distribuția veniturilor;
  7. emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare;
  8. ținerea evidențelor;
- c) marketing și distribuție.



# BT ASSET MANAGEMENT S.A.I.

---

## MODALITATI SI LIMBI DE COMUNICARE

Modalitatile de comunicare ce urmeaza a fi folosite in relatia dintre clienti si BT Asset Management SAI, pot fi urmatoarele:

- în scris, completate și semnate în original ;
- prin fax;
- electronic, prin email;
- telefonic.

Limba de comunicare dintre client si BT Asset Management SAI are la baza limba romana. De asemenea, limba engleza poate fi utilizata atat in cazul adeziunilor cat si in cazul rascumpararilor, extrasele de cont fiind inasa transmise exclusiv in limba romana.

## AUTORIZATIA DE FUNCTIONARE SI AUTORITATEA COMPETENTA

BT Asset Management SAI este compania specializata in administrarea de active a Grupului Financiar Banca Transilvania. Aceasta a fost infiintata in anul 2005 ca si societate pe actiuni si autorizata ca societate de administrare a investitiilor de catre CNVM prin decizia nr.903 din 29.03.2005, fiind inregistrata in Registrul CNVM cu nr. PJR05SAIR/120016/29.03.2005.

Coordonatele Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare sunt: Str. Foișorului nr.2, sector 3, București, Telefon (+4-021) 321.68.07; Fax: (+4-021)326.68.48, (+4-021)326.68.49; e-mail: cnvm@cnvmr.ro

## NATURA, FRECVENTA SI PERIOADA AFERENTA RAPOARTELOR REFERITOARE LA PRESTAREA SERVICIILOR DE CATRE BT ASSET MANAGEMENT SAI S.A.

In cazul unui portofoliu individual de investitii, clientul va primi din partea BT Asset Management SAI rapoarte lunare adecvate cu privire la serviciile furnizate, incluzand structura pe categoria de instrument financiar si valoarea portofoliului administrat conform metodei de evaluare folosita pentru organismele de plasament colectiv in valori mobiliare administrate. Structura detaliata a portofoliului, respectiv scadenta si randamentul pentru instrumentele financiare cu venit fix, randamentul portofoliului, cheltuielile lunare ale portofoliului se trimit postal, putand fi inasa solicitate si pe cale electronica (e-mail) sau fax.

De asemenea, clientii cu portofolii individuale de investitii pot solicita situatia privind portofoliul investitional in orice moment si pe oricare dintre caile prezentate mai sus cat si telefonic.

In cazul clientilor avand plasamente in fondurile deschise si/sau inchise de investitii, acestia vor beneficia la prima adeziune de transmiterea certificatului contului de investitie in original prin posta. Pentru oricare investitie ulterioara este necesara solicitarea de informatii prin telefon/fax sau e-mail la adresa: btam@btassetmanagement.ro cu mentiunea "Solicitare certificate de investitie".

Rapoartele semestriale si anuale privind administrarea organismelor de plasament colectiv administrate, inclusiv situatia financiară anuală întocmită în conformitate cu prevederile reglementărilor legale în vigoare și raportul de audit in cazul raportului anual, se întocmesc si sunt postate pe site-ul BT Asset Management SAI in termenul prevazut de prevederile legale si sunt transmise investitorilor, la cererea acestora.

Atat clientii individuali cat si investitorii in fondurile administrate de BT Asset Management SAI pot solicita informatii privind starea portofoliului lor ori de cate ori considera necesar.

## INFORMATII DESPRE FONDUL DE COMPENSARE A INVESTITORILOR

BT Asset Management SAI S.A. este membru fondator al Fondul de compensare a investitorilor.

Fondul de compensare a investitorilor are ca obiect exclusiv de activitate colectarea contributiilor membrilor și compensarea creantelor investitorilor provenind din incapacitatea unui membru de a restitui



# BT ASSET MANAGEMENT S.A.I.

---

fondurile bănești și/sau instrumentele financiare datorate sau aparținând investitorilor, care sunt deținute și/sau administrate în numele acestora în cadrul prestării de servicii de investiții financiare.

Fondul de Compensare al Investitorilor este reglementat în principal prin Cap IX, Art.44 - 52 din Legea 297/ 2004, precum și prin Regulamentul nr.3/2006 al CNVM cu modificările și completările ulterioare; ambele acte normative pot fi consultate pe site-ul CNVM la adresa [www.cnvmr.ro](http://www.cnvmr.ro) sau pe site-ul Fondului de compensare a investitorilor [www.fond-fci.ro](http://www.fond-fci.ro)

Fondul de Compensare al Investitorilor SA va compensa în mod egal și nediscriminatoriu investitorii înregistrați cu portofolii individuale, în limita unui plafon maxim reprezentând echivalentul în lei a 20.000 Euro.

Plafonul de compensare pentru fiecare investitor în anul 2008 va fi de 7.000 euro în echivalent lei noi.

Evoluția plafonului de compensare pe fiecare investitor se prezintă astfel: "Până la 31.12.2012, limita plafonului de compensare a investitorilor este stabilită gradual pentru a atinge nivelul de 20.000 euro, după cum urmează:

- a) la data autorizării Fondului: echivalentul în lei a 1.000 euro/investitor individual;
- b) începând cu 01.01.2006: echivalentul în lei a 2.000 euro/investitor individual;
- c) începând cu 01.01.2007: echivalentul în lei a 4.500 euro/investitor individual;
- d) începând cu 01.01.2008: echivalentul în lei a 7.000 euro/investitor individual;
- e) începând cu 01.01.2009: echivalentul în lei a 9.000 euro/investitor individual;
- f) începând cu 01.01.2010: echivalentul în lei a 11.000 euro/investitor individual;
- g) începând cu 01.01.2011: echivalentul în lei a 15.000 euro/investitor individual;
- h) începând cu 01.01.2012: echivalentul în lei a 20.000 euro/investitor individual."

(extras din Regulamentul CNVM nr. 10/2006 pentru modificarea Regulamentului nr. 3/2006 privind autorizarea, organizarea și funcționarea Fondului de compensare a investitorilor)

Fiecare client al BT Asset Management SAI, detinator de portofoliu individual de investiții administrat, care nu se încadrează într-una din categoriile menționate de art. 46. alineatul (5) din Legea nr.297/2004 va beneficia de garanția oferită de Fondul de Compensare.

Sumele atrase de fondurile deschise de investiții nu sunt garantate de Fondul de Compensare a Investițiilor, portofoliile individuale administrate de către BT Asset Management SAI fiind singurul produs supus acestor reglementări.

## POLITICA PRIVIND CONFLICTELE DE INTERESE

BT Asset Management SAI va lua toate măsurile astfel încât să se asigure că situațiile de conflict de interese între societate, inclusiv administratori, salariați și agenți sau orice persoană aflată în mod direct sau indirect în poziție de control față de societate, și clienții societății, între doi clienți ai societății, precum și între combinații ale situațiilor de mai sus, sunt identificate și apoi prevenite și gestionate astfel încât interesele clienților să nu fie afectate.

Orice detalii suplimentare referitoare la politica privind conflictele de interese va fi pusă la dispoziția clientului în orice moment la cererea acestuia pe un suport durabil.

## INSTRUMENTELE FINANCIARE ȘI STRATEGIILE DE INVESTIȚII AVUTE ÎN VEDERE

BT Asset Management SAI prestează servicii de administrare de active prin intermediul următoarelor tipuri de instrumente financiare:

- Valori mobiliare (acțiuni, obligațiuni emise de organisme publice sau private, drepturi de preferință la subscrierea de acțiuni în cadrul unei majorări de capital, orice alte instrumente financiare calificate de C.N.V.M ca valori mobiliare, care sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată);
- Depozite bancare, certificate de depozit (cu dobânda negociată la diverse instituții bancare)
- Obligațiuni (corporative și/sau municipale);
- Titluri și obligațiuni de stat, contracte report având suport astfel de active;
- Disponibil la vedere;
- Unități de fond emise de organisme de plasament colectiv;



# BT ASSET MANAGEMENT S.A.I.

---

- **Alte instrumente financiare**, cu respectarea prevederilor legale in vigoare, a prevederilor Prospectului de emisiune in cazul organismelor de plasament colectiv, respectiv a prevederilor Contractului de administrare de portofoliu individual de investitii.

**Strategiile de investitii** avute in vedere pornesc de la obiectivele investitionale ale fiecarui client in parte pentru conturile individuale conform Contractului de administrare de portofoliu individual de investitii, respectiv obiectivele investitionale ale fiecarui organism de plasament colectiv administrat, asa cum sunt prevazute in documentele constitutive ale acestuia. In cazul portofoliilor individuale de investitii, alegerea unei strategii de investitii se face in functie de profilul si interesele clientului.

La stabilirea interesului general al fondurilor deschise si/sau inchise de investitii se tine cont de obtinerea unui profil de risc adecvat fiecarei categorii de fonduri. Astfel, in cazul fondului monetar profilul de risc este unul scazut, pentru ca in cazul fondului de actiuni riscul existent devenind mai ridicat. Strategia prioritara a administratorului de active ramane in oricare dintre cazuri maximizarea castigurilor pentru clienti in conditii de minimizare a riscurilor.

In cazul portofoliilor individuale de investitii, pentru stabilirea profilului clientului se tine cont de experienta si cunostintele clientului in domeniul pietei de capital, nivelul de risc asumat, obiectivele investitionale, situatia financiara, etc.

Strategiile de investitii privind portofoliile individuale de investitii pot fi pe termen scurt, mediu sau lung:

- Strategia pe termen scurt are ca obiectiv obtinerea unui profit maxim intr-un termen scurt, dar corelata cu asumarea unui risc investitional ridicat;
- Strategia pe termen mediu si lung are ca obiectiv realizarea unei investitii din care sa rezulte obtinerea unui profit, prin asumarea unui risc minimizat.

Deasemenea, in realizarea unei strategii de investitii, pentru diminuarea riscurilor, se au in vedere elemente precum:

- Lichiditatea mare a investitiei individuale, astfel incat clientii isi pot lichida oricand, partial sau total, investitia, transformand-o in bani la valoarea curenta a instrumentelor financiare;
- Diversificarea portofoliului de investitii prin alegerea mai multor instrumente financiare, ale unor companii din diferite sectoare de activitate, reducand astfel, dar nu eliminand, riscurile aferente unor anumite categorii de investitii;
- Administrarea profesionista a portofoliului de catre clienti - sprijinit de un grup de analisti financiari care studiaza si monitorizeaza pietele financiare si companiile in mod individual si pe sectoare de activitate, sansele clientilor de a alege cea mai buna strategie de investitii sunt mai ridicate.

## **INFORMATII PRIVIND INSTRUMENTELE FINANCIARE CE STAU LA BAZA PLASAMENTELOR DE ACTIVE ŞI AVERTISMENTE CU PRIVIRE LA RISCURILE ASOCIATE INVESTITIILOR**

In ceea ce priveste fondurile de investitii, instrumentele financiare si informatiile cu privire la acestea sunt cuprinse in Prospectele de Emisiune ale fiecarui fond.

In cazul portofoliilor individuale de investitii, in Contractul de administrare de portofoliu individual de investitii, clientul precizeaza, daca este cazul, categoriile de instrumente financiare care pot fi incluse in portofoliul individual de investitii sau poate impune anumite limite investitionale care trebuiesc respectate in administrarea portofoliului sau de catre managerul de portofoliu.

**Caracteristicile principalelor categorii de instrumente financiare** utilizate de catre BT Asset Management SAI privind administrarea de active sunt urmatoarele:

- **Actiunile** - instrumente financiare emise de societati comerciale, reprezentand fractiuni din capitalul social al societatii, conferind detinatorului un drept de proprietate asupra emitentului, si implicit dreptul la dividende si la vot in cadrul Adunarii Generale a Actionarilor, proportional cu cota de participare la capitalul social subscris si varsat al societatii;
- **Obligatiunile municipale si corporative** - instrumente financiare emise de organisme publice (stat, organism public al administratiei centrale sau locale) sau private (societati comerciale), reprezentand fractiuni dintr-un imprumut contractat de catre emitent, conferind detinatorului dreptul la incasarea unei dobanzii si emitentului obligatia rascumpararii la scadenta, in conditiile specifice de emisiune a



# BT ASSET MANAGEMENT S.A.I.

---

obligatiunilor;

• **Depozitele** - sume de bani depuse spre pastrare si fructificare la o banca si care vor fi restituite la solicitarea depunatorului. Acestea pot fi depozite "la vedere" caz in care sumele pot fi retrase oricand sau "la termen" caz in care sumele nu pot fi retrase decat la expirarea termenelor pentru care au fost constituite. Pentru depozitele la vedere, banca ofera o dobanda mai mica fata de cele la termen, lichiditatea fiind insa in principiu la fel de ridicata.

BT Asset Management SAI atentioneaza clientii respectiv potentialii clienti ca investitiile financiare implica anumite riscuri specifice, caracteristice pietei de capital si instrumentelor financiare, asa cum sunt prezentate mai sus. Operatiunile ce urmeaza a fi executate depind de fluctuatiile pietelor financiare asupra carora BT Asset Management SAI nu are influenta directa. De asemenea, atragem atentia clientilor sau potentialilor clienti ca performantele statistice realizate in trecut, nu reprezinta o garantie pentru performantele viitoare. Investitorul isi asuma in totalitate riscul unor pierderi ca urmare a naturii operatiunilor de administrare a investitiilor, a evolutiei preturilor instrumentelor financiare sau volumului tranzactiilor, a volatilitatii excesive a pietei sau a altor asemenea cauze care nu implica in nici un fel culpa BT Asset Management SAI.

Clientul care incheie un Contract de administrare de portofoliu individual de investitii ia la cunostiinta despre riscurile operatiunilor efectuate cu activele portofoliului, intelege termenii si isi asuma riscul ce decurge din tranzactiile cu instrumente financiare efectuate de BT Asset Management SAI in limitele respectivului contract.

Hotararea de a investi in fondurile deschise sau in conturile individuale gestionate de BT Asset Management SAI este o decizie exclusiva a investitorului.

In vederea luarii deciziilor investitionale optime, Societatea informeaza clientii si potentialii clienti asupra custodiei instrumentelor financiare sau activelor fondului deschis sau inchis de investitii (banci, societati de investitii financiare, etc).

## COMISIOANELE SI TARIFELE, TAXELE SI IMPOZITELE ASOCIATE

BT Asset Management SAI va furniza clienților/investitorilor sau potențialilor clienți/investitori informații cu privire la costurile și tarifele asociate ca urmare a administrării portofoliului individual de investitii/organismul de plasament colectiv, costuri care includ, după caz, următoarele elemente: comisionul de administrare, comisionul de intermediere, comision de depozitare/custodie, comisioane și speze bancare, costuri implicate de investiții în unități de fond ale OPCVM inclusiv comisioane de subscriere și de răscumpărare, impozit pe venitul din investițiile calculate si reținut la sursa in conformitate cu prevederile legale in vigoare, etc., precum și modalitățile de plată sau alte eventuale formalități.

In acest sens, comisionul lunar de administrare al fondurilor de investitii este situat la nivelul de:

- 0.10% pe luna din media lunara a activelor nete, in cazul BT Obligatiuni;
- 0.10% pe luna din media lunara a activelor nete, in cazul BT Clasic;
- 0.10% pe luna din media lunara a activelor nete, in cazul BT Index;
- 0.20% pe luna din media lunara a activelor nete, in cazul BT Maxim;
- 0.15% pe luna din media lunara a activelor nete, in cazul BT Invest 1;
- 0.20% pe luna din media lunara a activelor nete, in cazul BT Invest;

Portofoliile individuale de investitii administrate de catre BT Asset Management SAI pot avea comision de administrare fix de 2%/an din media activelor nete ale portofoliului sau 1%/an din media activelor nete ale portofoliului și prima de succes. Aceasta prima are valoarea de 10% din profitul net ce depaseste ca suma randamentul de 10%/an considerat a fi limita de la care se comisioneaza castigul. Comisioanele percepute de BT Asset Management SAI se pot modifica de comun acord cu clientul, in cazul portofoliilor individuale de investitii respectiv prin modificarea, cu respectarea cerintelor legale, prevederilor corespunzatoare din documentele constitutive ale organismului de plasament colectiv.

In cazul fondurilor de investitii, rascumpararile sunt purtatoare de comision aferent rascumpararilor anticipate, dupa cum urmeaza:



# BT ASSET MANAGEMENT S.A.I.

---

## BT Obligatiuni

- 0.5% din valoarea titlurilor răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mică sau egală cu 30 zile de la data subscrierii unităților de fond
- 0% din valoarea titlurilor răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mare de 30 zile de la data subscrierii unităților de fond

## BT Clasic

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

## BT Index

- 4% din valoarea titlurilor răscumpărate, dacă retragerea se efectuează la o perioadă mai mică sau egală cu 360 zile de la data subscrierii unităților de fond
- 0% din valoarea titlurilor răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mare de 360 zile de la data subscrierii unităților de fond

## BT Maxim

- 4% din valoarea titlurilor răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mică sau egală cu 180 zile de la data subscrierii unităților de fond
- 2% din valoarea titlurilor răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mare de 180 zile și mai mică sau egală cu 360 zile de la data subscrierii unităților de fond
- 0% din valoarea titlurilor răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mare de 360 zile de la data subscrierii unităților de fond

Pentru investițiile persoanelor fizice în unități de fond ale organismelor de plasament colectiv, începând cu data de 01.01.2007 calculul, reținerea și virarea impozitului pe veniturile din investiții se efectuează astfel:

- Câștigul determinat la momentul rascumparării unităților de fond se impune cu o cotă de 1%, impozitul reținut constituind plată anticipată în contul impozitului anual datorat;
- Obligația calculării, reținerii și virării impozitului reprezentând plata anticipată revine Societății;
- Impozitul calculat și reținut la sursă de BT Asset Management SAI se virează la bugetul de stat, până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care a fost reținut.

Pentru investițiile unui portofoliu individual de investiții deținut de o persoană fizică, începând cu data de 01.01.2007 calculul, reținerea și virarea impozitului pe veniturile din investițiile portofoliului individual de investiții se efectuează astfel de către intermediar (societate de servicii de investiții financiare) astfel:

- Câștigul determinat la momentul vânzării acțiunilor se impune cu o cotă de 1% impozitul reținut constituind plata anticipată în contul impozitului anual datorat;
- Obligația calculării, reținerii și virării impozitului reprezentând plata anticipată revine intermediarului;
- Impozitul calculat și reținut la sursă de intermediar se virează la bugetul de stat până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care a fost reținut.

În situația plasamentelor monetare, impozitul pe câștigul respectivului plasament este reținut la sursă de către banca.

Pentru tranzacțiile din anul fiscal contribuabilul are obligația depunerii declarației privind venitul realizat, pe baza căreia organul fiscal stabilește impozitul anual datorat, respectiv impozitul anual pe care contribuabilul îl are de recuperat, și emite o decizie de impunere anuală, luându-se în calcul și impozitul reținut la sursă, reprezentând plată anticipată.

Impozitul anual datorat din investițiile în titluri de valoare (acțiuni, unități de fond) se stabilește de organul fiscal competent astfel:

1. prin aplicarea cotei de 16% asupra câștigului net anual al fiecărui contribuabil, determinat potrivit



# BT ASSET MANAGEMENT S.A.I.

---

prevederilor art. 66 alin. (5) din Codul Fiscal, pentru titlurile de valoare (unitati de fond/actiuni) înstrăinate începând cu data de 1 ianuarie 2007, într-o perioadă mai mică sau egala cu 365 de zile de la data dobândirii;

2. prin aplicarea cotei de 1% asupra câștigului net anual al fiecărui contribuabil, determinat potrivit prevederilor art. 66 alin. (5), din Codul Fiscal pentru titlurile de valoare (unitati de fond/actiuni) înstrăinate începând cu data de 1 ianuarie 2007, într-o perioadă mai mare de 365 de zile de la data dobândirii;

BT Asset Management SAI transmite investitorului fisa de portofoliu, in forma si termenul prevazut in prevederile legale in cazul investitorilor care au efectuat rascumpari de unitati de fond ale organismelor de plasament colectiv administrate respectiv transmite fisa de portofoliu primita de la intermediarul/intermediarii prin care efectueaza tranzactiile cu actiuni, in cazul clientilor proprii, detinatori de portofolii de investitii administrate.

Potrivit Ordonantei de Urgenta (nr.127/2008) privind modificarea Codului Fiscal, castigurile ce vor fi inregistrate in anul 2009, aferente plasamentelor in fondurile de investitii realizate de catre persoanele fizice indiferent de data achizitiei, vor fi scutite de impozit (impozit 0%).

## INFORMATII CU PRIVIRE LA CONTROLUL INTERN

In cadrul BT Asset Management SAI eventualele reclamatii respectiv potentialele conflicte de interes sunt verificate si solutionate de departamentul de control intern. Reprezentantul acestui departament este d-l Marian Cristea avand coordonatele de contact: e-mail: [marian.cristea@btrl.ro](mailto:marian.cristea@btrl.ro) respectiv telefon: 0264.301.039.

Controlul intern realizeaza supervizarea tuturor activitatilor investitionale desfasurate in cadrul BT Asset Management SAI, eventualele nereguli descoperite fiind inaintate prin intermediul unei note interne Consiliului de Administratie impreuna cu precizarea sanctiunilor potentiale pentru fiecare caz in parte.

## METODA SI FRECVENTA EVALUARII PORTOFOLIULUI

Atat in cazul portofoliilor individuale de investitii cat si in cazul organismelor de plasament colectiv administrate, evaluarea portofoliului se realizeaza zilnic cu respectarea prevederilor Legii nr.297/2004 privind piata de capital, prevederile Regulamentului CNVM nr.15/2004 privind autorizarea si functionarea societatii de administrare a investitiilor, organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor si ale reglementarilor si instructiunilor emise in aplicarea acestora, a prevederilor documentelor constitutive ale organismelor de plasament colectiv respective a prevederilor Contractului de administrare de portofoliu individual de investitii. Metoda ce sta la baza evaluarii portofoliului si a calculului valorii activelor nete este aceea a "marcarii la piata", luandu-se ca referinta in cazul valorilor mobiliare si al instrumentelor cu venit fix tranzactionate pe o piata reglementata pretul de referinta al pietei pe care se tranzactioneaza, respectiv pentru instrumentele cu venit fix (depozite, titluri de stat, certificate de depozit, obligatiuni necotate,etc) se aplica metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului, pentru investitii in unitati de fond se aplica metoda evaluarii investitiei la valoarea unitara a activului net publicata in data evaluarii, iar in cazul conturilor curente acestea se evalueaza prin luarea in considerare a soldului disponibil la data pentru care se face calculul.

Pentru organisme de plasament colectiv, valoarea activelor nete, numarul de investitori, numarul de unitati de fond in circulatie sunt certificate de depozitarul respectivului organism de plasament colectiv in parte.

In urma acestor evaluari, clientii fondurilor deschise de investitii pot cunoaste valoarea unitatii de fond, iar clientii individuali valoarea portofoliului propriu.

De asemenea, BT Asset Management SAI va stabili o metoda adecvată de evaluare și comparație, cum ar fi un standard de evaluare bazat pe obiectivele investiționale ale clientului individual și pe tipurile de instrumente financiare incluse în portofoliul clientului, pentru a permite respectivului client să evalueze performanța atinsa de societatea de administrare a investitiilor.



# BT ASSET MANAGEMENT S.A.I.

---

## DETALII PRIVIND DELEGAREA ADMINSTRARII PORTOFOLIULUI UNUI FOND SAU CLIENT INDIVIDUAL

BT Asset Management SAI nu realizeaza in nici o circumstanta delegarea catre alte persoane sau entitati juridice a administrarii portofoliilor de instrumente financiare apartinand unuia sau tuturor entitatilor administrate (portofolii individuale de investitii, organism de plasament colectiv).

## STANDARDELE DE EVALUARE A PERFORMANTEI PORTOFOLIULUI

Standardele folosite in cazul portofoliilor individuale in vederea evaluarii rezultatelor au la baza completarea de catre clienti a unui chestionar cu privire la profilul de risc al fiecaruia in parte. In functie de riscul asumat se realizeaza alocarea acestora in portofoliu de clienti ai BT Asset Management SAI si se realizeaza stabilirea de comun acord a tintelor dorite a fi atinse pe perioada administrarii. Aceasta hotarare contine atat nivelul performantei cat si componenta portofoliului in linii generale a fiecarui client in asa fel incat sa corespunda profilului de risc rezultat prin chestionare, contrabalansat de cerintele de castig. Astfel, nivelul considerat reper de performanta este stabilit pe criterii obiective ce tin de personalitatea fiecarui investitor in parte si gradul de risc asumat. Toate evaluarile vor tine cont de aceasta limita, regasita de altfel in Contractul de administrare de portofoliu individual de investitii semnat de clienti, prin intermediul nivelului minim de la care se pecepe comisionul de succes aferent castigurilor realizate.

In ceea ce priveste organismele de plasament colectiv (fondurile deschise si/sau inchise de investitii), evaluarea performantei se realizeaza in functie de nivelele reper stabilite prin Prospectul de Emisiune.

## ELEMENTELE MINIME NECESARE DERULARII ACTIVITATILOR DE ADMINISTRARE DE ACTIVE

In scopul derularii activitatilor de administrare de active, prin intermediul BT Asset Management SAI, trebuie intrunite urmatoarele elemente minime:

- Punerea la dispozitia clientilor a documentelor constitutive respectiv a materialelor informative privind organismele de plasament colectiv (fonduri deschise/inchise de investitii) administrate de catre BT Asset Management SAI, impreuna cu precizarea site-ului ([www.btassetmanagement.ro](http://www.btassetmanagement.ro)) actualizat zilnic si care cuprinde informatiile despre modul de a investi, rascumpara, cursuri ale unitatii de fond, grafice si modalitati de contact;
- Incheierea unui Contract de administrare de portofoliu individual de investitii de catre investitorii individuali, care va fi insotit de documentele solicitate in aceasta dupa caz.
- Operatiunile de subscriere de unitati de fond, sunt conditionate de transferul in contul fiecarui fond de investitii gestionat de catre BT Asset Management SAI, a sumelor de bani necesare potrivit valorii la zi a unitatii de fond;
- Clientul va transmite catre BT Asset Management SAI toate documentele solicitate in functie de categoria aleasa (fonduri de investitii sau portofolii individuale de investitii) in scopul efectuarii si finalizarii unei tranzactii (cerere de aderare, operatiune de subscriere, rascumparare unitati de fond, retragere de sume de bani si/sau instrumente financiare din portofoliile individuale de investitii, etc) in modalitatea stabilita prin contract sau formularul de adeziune/rascumparare.

Pentru orice informatii suplimentare cu privire la activitatea BT ASSET MANAGEMENT SAI S.A. va stam la dispozitie prin urmatoarele modalitati de contact:

Adresa:	Cluj-Napoca, blv. 21 Decembrie 1989 nr. 104 et. IV.
E-mail:	<a href="mailto:btam@btassetmanagement.ro">btam@btassetmanagement.ro</a>
Telefon:	0264.301.036
Fax:	0264.301.035

Cu stima,  
BT ASSET MANAGEMENT SAI S.A