

REGULI

ale

Fondului deschis de investiții BT Euro Obligațiuni



CUPRINS

1. Dispoziții generale	2
2. Informații despre societatea de administrare a Fondului	2
2.1. Date de identificare	2
2.2. Obiectul și obiectivul administrării	2
2.3. Comisionul de administrare	2
2.4. Cheltuielile pe care Societatea de administrare este împuternicită să le efectueze pentru Fond	3
2.5. Operațiunile pe care Societatea de administrare este împuternicită să le efectueze pentru Fond	3
2.6. Responsabilitatea Societății de administrare	4
3. Informații despre depozitarul Fondului	5
3.1. Date de identificare	5
3.2. Obiectul contractului de depozitare	5
3.3. Durata contractului de depozitare	6
3.4. Instrucțiuni primite de Depozitar de la Societatea de administrare	6
3.5. Nivelul comisionului încasat de Depozitar pentru activitatea de depozitare	6
3.6. Responsabilitatea Depozitarului	6
3.7. Încetarea contractului de depozitare	7
3.8. Forță majoră în cazul contractului de depozitare	7
4. Informații despre Fond	7
4.1. Date de identificare	7
4.2. Obiectivele Fondului	7
4.3. Politica de investiții	8
4.4. Tehnici/instrumente folosite în administrarea portofoliului	9
4.5. Durata recomandată a investițiilor în Fond	9
4.6. Profilul investitorului în Fond	10
4.7. Factorii de risc derivând din politica de investiții a Fondului	10
4.8. Persoane responsabile cu analiza oportunităților de investiție	10
5. Emiterea, răscumpărarea și anularea unităților de fond	11
5.1. Proceduri pentru subscrierea unităților de fond	11
5.2. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond	12
5.3. Proceduri pentru anularea unităților de fond	13
5.4. Circumstanțele în care ASF poate suspenda emisiunea și răscumpărarea unităților de fond	14
5.5. Numele și adresa distribuitorilor de unități de fond	14
5.6. Condițiile în care Societatea de administrare poate suspenda/limita temporar emisiunea și răscumpărarea unităților de fond	14
6. Metoda de calcul a valorii activului net al fondului	15
6.1. Reguli de evaluare a activelor fondului	15
6.2. Metoda de calcul a valorii activului net și frecvența calculării sale	16
6.3. Publicarea valorii activului net	17
7. Condiții de înlocuire a Societății de administrare și a Depozitarului	17
7.1. Condiții de înlocuire a Societății de administrare	17
7.2. Condiții de înlocuire a Depozitarului	18
8. Dispoziții finale	18

1. Dispoziții generale

Regulile *Fondului deschis de investiții BT Euro Obligațiuni*, denumite în continuare **Reguli**, sunt stabilite de societatea de administrare a investițiilor BT Asset Management S.A.I. S.A. cu respectarea dispozițiilor *Ordonanței de urgență nr. 32/2012 privind organismele deplasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital*, aprobată prin Legea nr.10/2015, denumită în continuare și **OUG32**, a dispozițiilor *Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare*, denumit în continuare și **Regulament**, a reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora, în vederea administrării **Fondului deschis de investiții BT Euro Obligațiuni**, denumit în continuare și **Fond**, și fac parte integrantă din Prospectul de emisiune al **Fondului**.

Prezentele Reguli ale *Fondului deschis de investiții BT Euro Obligațiuni* reprezintă adaptarea la dispozițiile **OUG32**, precum și la dispozițiile **Regulamentului**, a *Regulilor Fondului deschis de investiții BT Euro Obligațiuni* întocmite la data de 1 noiembrie 2013 și actualizate ulterior cu prevederile autorizațiilor individuale și ale reglementărilor emise de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Urmare a înființării Autorității de Supraveghere Financiară (denumită și **ASF**) prerogativele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (denumită și **CNVM**) au fost preluate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

2. Informații despre societatea de administrare a Fondului

2.1. Date de identificare

S.C. BT Asset Management S.A.I. S.A. - societate de administrare de investiții, cu sediul social în Cluj Napoca, str.Emil Racoviță nr.22, etaj 1 + mansardă, telefon 0264-301036, fax 0264-410433 sau 0264-301035, 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 public al Autorității de Supraveghere Financiară cu numărul **PJR05SAIR/120016** din 29.03.2005, autorizată de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare(actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară) prin decizia numărul 903 din 29.03.2005, este administratorul **Fondului**.

2.2. Obiectul și obiectivul administrării

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

Obiectivul principal al administrării îl constituie conservarea capitalului investit și realizarea unei creșteri moderate, în condiții de lichiditate ridicată și pe principiul administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor **ASF** 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.

2.3. Comisionul de administrare

Comisionul de administrare este de maxim 0,15% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale **Fondului**.

Valoarea comisionului de administrare se poate modifica ulterior prin decizia **Societății de administrare** astfel:

- (i) în cazul modificării comisionului fără a depăși limita maxima de 0,15% pe luna - cu condiția notificării **ASF** și a publicării noii valori a comisionului de administrare în termen de maxim 10 zile de la luarea deciziei de modificare. Noua valoare a comisionului de administrare intră în vigoare la data publicării notei de informare;
- (ii) în cazul modificării limitei maxime a comisionului - cu condiția autorizării **ASF** și publicării noii valori a comisionului de administrare. Noua valoare a comisionului de administrare intra în vigoare la 10 zile dupa publicarea notei de informare.

Ulterior, în oricare dintre situații, **Societatea de administrare** menționează în documentele **Fondului**, valoarea curentă a comisionului de administrare.

Pentru informarea investitorilor, situația comisionului de administrare va fi prezentată în rapoartele

periodice (semestriale și anuale).

Valoarea curentă a comisionului de administrare este de 0,05% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale **Fondului**.

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.

Societatea de administrare poate acorda investitorilor rambursări din comisionul de administrare încasat, în funcție de tipul investitorului, valoarea investită și perioada aferentă acesteia. Acordarea acestui tip de rambursare nu implică nici un cost suplimentar **Fondului**.

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

În conformitate cu prevederile **OUG32**, 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 și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare;
- (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 **OUG32** și **Regulament**;
- (vi) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate **ASF**;
- (vii) cheltuieli de emisiune cu documentele **Fondului**;
- (viii) cheltuielile cu auditul financiar pentru **Fond**;
- (ix) contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condițiile impuse de regulament;
- (x) contravaloarea unităților de fond anulate (la prețul de răscumpărare) și care nu au fost încă achitate investitorilor.

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:

- (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).

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.

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

Administrarea **Fondului** se realizează sub controlul și supravegherea **ASF**, în conformitate cu prevederile **OUG32**, ale **Regulamentului** și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora.

În conformitate cu dispozițiile **OUG32**, 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:

- (i) întocmirea formalităților legale și a procedurilor necesare autorizării și funcționării în bune condiții a **Fondului**;
- (ii) analizarea instrumentelor financiare, a valorilor mobiliare, a piețelor financiare și selecționarea portofoliilor de investiții pentru **Fond**;
- (iii) achiziționarea instrumentelor financiare pe contul **Fondului**, folosind resursele financiare atrase de la deținătorii de unități de fond;
- (iv) exercitarea drepturilor ce decurg din deținerea de valori mobiliare în contul **Fondului**;
- (v) distribuirea unităților de fond ale **Fondului** și coordonarea operațiunilor de oferire spre subscriere a unităților de fond respectiv a operațiunilor de informare corectă și transparentă a investitorilor;
- (vi) contractarea, utilizarea și restituirea de împrumuturi în numele și în contul **Fondului**, cu respectarea condițiilor impuse de prevederile **OUG32**, ale **Regulamentului** și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora;
- (vii) coordonarea operațiunilor de marketing și publicitate pentru promovarea unităților de fond respectiv în vederea informării corecte și transparente a investitorilor;

- (viii) reprezentarea legală a **Fondului**, pentru și în legătură cu instrumentele financiare avute în portofoliu, și a operațiunilor efectuate pentru/cu acestea;
- (ix) inițierea și realizarea operațiunilor de conversie a unităților de fond atunci când este cazul;
- (x) asigurarea fluxului de informație, centralizarea, selectarea datelor și realizarea evidențelor necesare desfășurării activității **Fondului** în condiții optime;
- (xi) realizarea evidenței deținătorilor de unități de fond, a evidenței zilnice a evoluției activelor nete, a operațiunilor contabile ale fondului și a valorii unității de fond;
- (xii) transmiterea către **Depozitar** a tuturor informațiilor privind operațiunile **Fondului**, în ziua lucrătoare următoare celei în care acestea au fost încheiate;
- (xiii) încheierea în vederea întocmirii rapoartelor anuale de auditare, a contractului cu un auditor financiar membru activ al Camerei Auditorilor Financiar din România (denumită și C.A.F.R.) și care este avizat de către ASF;
- (xiv) publicarea zilnică, pentru fiecare zi lucrătoare, pe website-ul www.btam.ro, respectiv afișarea zilnică la sediul **Societății de administrare**, precum și la ghișeele societăților de distribuire, a valorii activului net, a activului net unitar respectiv a numărului de investitori ai **Fondului**, certificat de către **Depozitar** în conformitate cu reglementările **ASF**;
- (xv) întocmirea și transmiterea către **ASF**, 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 rapoarte solicitate;
- (xvi) întocmirea, publicarea și transmiterea către **ASF**, în termenele, forma și condițiile prevăzute de reglementările în vigoare, a *Documentului privind informațiile cheie destinate investitorilor*, 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 situația financiară anuală (situația activelor și pasivelor, cont de venituri și cheltuieli) întocmită în conformitate cu reglementările contabile aplicabile în vigoare, conține un raport asupra activității **Fondului** în anul financiar curent precum și alte informații semnificative care să sprijine investitorii în aprecierea activității **Fondului** și a rezultatelor acestuia și va fi auditat de un auditor financiar membru al C.A.F.R. și care este avizat de către **ASF**;
- (xvii) încheierea contractelor de distribuire de unități de fond cu societăți înscrise în Registrul public al **ASF** în calitate de distribuitor de unități de fond, respectiv cu agenți de distribuție (personae fizice sau juridice) avizați/autorizați de **ASF**;
- (xviii) orice ale operațiuni avizate de **ASF**.

2.6. 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 a altor active din portofoliul administrat.

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

- (i) să acționeze cu onestitate, corectitudine și diligență profesională, în scopul protejării intereselor investitorilor **Fondului** și a integrității pieței;
- (ii) să angajeze și să folosească eficient toate resursele, să elaboreze și să utilizeze eficient procedurile necesare pentru desfășurarea corespunzătoare a activității;
- (iii) 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;
- (iv) să desfășoare activitatea în conformitate cu reglementările **ASF** 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.

3. Informații despre depozitarul Fondului

3.1. Date de identificare

Depozitarul **Fondului deschis de investiții BT Euro Obligațiuni** este BRD-Groupe Societe Generale, denumită în continuare **Depozitar**, cu sediul social în București, B-dul. 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 public ASF cu numărul PJR10DEPR/400007 autorizată de către CNVM (actualmente ASF), prin Decizia nr. D4338/09.12.2003, telefon 021-2008372, fax 021-2008394, adresa de website www.brd.ro.

3.2. Obiectul contractului de depozitare

În conformitate cu prevederile OUG32, ale **Regulamentului**, ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora, **Depozitarul** are următoarele atribuții:

- (i) să păstreze în condiții de siguranță toate activele **Fondului**, încredințate de către **Societatea de administrare**, cu excepția activelor menționate la art.83 alin.(3) din **Regulament**, separat de activele sale și ale altor entități. Activele în formă materializată, 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;
- (ii) să păstreze în custodie activele financiare tranzacționabile aparținând **Fondului**. **Depozitarul** va deschide conturi de instrumente financiare, pe numele **Fondului**, în care va păstra instrumentele financiare aflate în custodie ;
- (iii) să deschidă și să mențină un cont curent și un cont bancar special aferent tranzacțiilor cu instrumente financiare. Aceste conturi vor fi debitate/creditate de **Depozitar** numai în baza funcțiilor sale de depozitare, cu informarea **Societății de administrare**;
- (iv) să realizeze decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare 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;
- (v) să realizeze colectarea dividendelor, dobânzilor și a altor fructe civile aferente activelor depozitate, la solicitarea **Societății de administrare**;
- (vi) să se asigure că, în tranzacțiile având ca obiect activele **Fondului**, orice sumă este achitată în termenul stabilit;
- (vii) să se asigure că veniturile **Fondului** sunt administrate și calculate în conformitate cu legislația în vigoare, cu reglementările ASF și cu documentele **Fondului**;
- (viii) să se asigure că vânzarea, emiterea, răscumpărarea sau anularea unităților de fond sunt efectuate de către **Societatea de administrare** sau de o altă entitate în numele **Fondului**, în conformitate cu reglementările ASF și documentele **Fondului**;
- (ix) să verifice și 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 de **Societatea de administrare** și **Depozitar** respectiv de ASF;
- (x) să verifice zilnic dacă documentele transmise de **Societatea de administrare** sunt corecte și complete;
- (xi) să verifice și să certifice raportările **Fondului** efectuate conform prevederilor **Regulamentului** (săptămânale, detaliată) sau a oricăror altor raportări solicitate de către ASF și să le transmită către **Societatea de administrare** în termenele, forma, condițiile și periodicitatea stabilite **Societatea de administrare** și **Depozitar** respectiv de ASF;
- (xii) să se asigure că valoarea unității de fond este calculată în conformitate cu reglementările ASF și documentele **Fondului**;
- (xiii) să efectueze înregistrarea, verificarea, monitorizarea și controlul activelor **Fondului**;
- (xiv) să îndeplinească instrucțiunile **Societății de administrare**, cu excepția cazului în care acestea sunt contrare legislației în vigoare ori documentelor **Fondului**;
- (xv) să informeze în scris **Societatea de administrare** despre orice act sau fapt relevant pentru

activitatea Fondului și care nu a fost făcut public prin intermediul mijloacelor de informare în masă.

Depozitarul disponibilizează instrumente financiare din portofoliul Fondului, cu respectarea prevederilor OUG32 și ale Regulamentului, în cazurile prevăzute în contractul de depozitare și numai la primirea instrucțiunilor corespunzătoare de la **Societatea de administrare**.

Pentru toate instrumentele financiare din portofoliul Fondului decontate în cadrul unui sistem de compensare, decontare și depozitare, **Depozitarul** disponibilizează/primește instrumentele exclusiv pe principiul livrare/primire contra plată.

În situația utilizării de către **Depozitar** a serviciilor unui custode global/sub-custode, cu privire la activele Fondului achiziționate pe piețe externe, primul custode internațional de pe lanțul de custodie este, după caz, una dintre entitățile: (i) Euroclear Bank S.A./N.V., 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels - Belgium; (ii) Societe Generale, Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, ul. Marszałkowska 111, 00-102 WARSZAWA - Poland, (iii) Societe Generale, 29 Boulevard Haussmann 75009 Paris - France.

3.3. Durata contractului de depozitare

Contractul de depozitare este valabil pe o perioadă de 3 ani 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.

3.4. 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 frecvent, fie comunicările speciale pentru situații deosebite, pe baza cărora **Depozitarul** își exercită atribuțiile referitoare la desfășurarea serviciilor de depozitare a activelor Fondului conform prevederilor OUG32, ale Regulamentului, ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora.

3.5. Nivelul comisionului încasat de Depozitar pentru activitatea de depozitare

Comisionul încasat de către **Depozitar** pentru serviciile (depozitare, custodie, procesare transfer valori mobiliare etc.) prestate pentru Fond în baza contractului de depozitare este structurat și 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, valoarea comisionului încasat de către **Depozitar** pentru serviciile prestate pentru Fond va fi prezentată în rapoartele periodice (semestriale și anuale) ale Fondului.

3.6. 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 atâta timp cât pierderile sau pagubele au fost cauzate în mod direct de neîndeplinirea cu intenție sau din culpă gravă a obligațiilor pe care și le-a asumat prin contractul de depozitare

Depozitarul poate transfera, cu acordul **Societății de administrare**, unui subdepozitar păstrarea unei părți din activele Fondului precum și funcțiile sale de depozitar al acelor active, răspunzând solidar cu acesta pentru păstrarea în siguranță a activelor. 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 ASF, BNR, de alte instituții abilitate ale statului sau de către autoritățile de supraveghere din statul de origine a sucursalei instituției de credit. Obligația de păstrare a confidențialității se va aplica pe întreaga durată a prestării pentru Fond a activității de depozitare și pentru o perioadă de 5 ani după încetarea acesteia.

Depozitarul va păstra pe suport durabil toate informațiile aferente activității de depozitare a activelor Fondului pentru o perioadă de minimum 5 ani de la momentul în care respectivele informații intră în posesia acestuia.

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 încredințate 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 ASF 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 ale cărui active le depozitează și să se asigure că sunt conforme din punctul de vedere al limitărilor, legalității și al normelor prudențiale prevăzute de **OUG32** și de **Regulament**.

Activele Fondului nu pot face obiectul procedurilor de executare silită declanșate de către creditorii **Depozitarului**, nu pot fi puse sub sechestru sau propriete de către aceștia și nu fac parte din masa credală în caz de faliment al **Depozitarului**.

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

3.7. Încetarea contractului de depozitare

Depozitarul va înceta să își exercite funcțiile în următoarele situații:

- (i) 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 **ASF**, notificarea urmând să fie realizată de către partea care solicită denunțarea contractului;
- (ii) prin acordul părților și încheierea unui act adițional în acest sens, și cu notificarea **ASF**. În acest caz, termenul de preaviz de 90 de zile prevăzut la alineatul de mai sus, nu se mai aplică;
- (iii) în cazul inițierii procedurilor de supraveghere sau administrare specială de către **BNR**, în cazul **Depozitarului**;
- (iv) 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;
- (v) în cazul retragerii autorizației de funcționare a oricărei părți respectiv **Societatea de administrare** și **Depozitar**, de către **ASF** și/sau **BNR** în cazul **Depozitarului**.

3.8. 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 lucrătoare, producerea și încetarea respectivului eveniment și să ia orice măsuri care îi stau la dispoziție în vederea limitării consecințelor acestuia, 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.

4. Informații despre Fond

4.1. Date de identificare

Fondul deschis de investiții BT Euro Obligațiuni constituit prin Contractul de societate civilă inițial încheiat în data de 1 noiembrie 2013 este autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin autorizația nr. **A/24** din 14.02.2014 și este înscris în Registrul public **ASF** cu numărul **CSC06FDIR/120090** din 14.02.2014.

Modificările documentelor constitutive ale Fondului deschis de investiții BT Euro Obligațiuni pentru încadrarea acestuia în prevederile **OUG32** și ale **Regulamentului** sunt autorizate de **ASF** prin autorizația nr.177 din 10.09.2015.

Forma prescurtată a denumirii **Fondului** este **BT Euro Obligațiuni**.

Fondul emite unități de fond denumite în moneda EURO.

Fondul este constituit pe durată nelimitată.

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, str.Emil Racoviță nr.22, etaj 1 + mansardă, 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.

4.2. Obiectivele Fondului

Scopul constituirii **Fondului** este exclusiv și constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile denumite în moneda EURO de la toate categoriile de investitori, persoane fizice și juridice, rezidente sau

nerezidente, printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse pe principiul diversificării și diminuării riscului și al administrării prudențiale, în conformitate cu prevederile cadrului normativ incident 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.

4.3. Politica de investiții

Pentru obținerea obiectivului **Fondului**, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările **ASF**, politica de investiții a **Fondului** va urmări efectuarea plasamentelor, în condițiile menținerii unei lichidități ridicate, în principal în obligațiuni -guvernamentale, municipale, corporative, etc. pe diferite maturități-, certificate de trezorerie, tilituri de stat.

În scopul asigurării unei lichidități corespunzătoare, o parte din activele **Fondului** va fi investită în instrumente ale pieței monetare.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă. În cazul unor condiții macroeconomice și ale pieței financiare nefavorabile, BT Asset Management SAI poate decide creșterea ponderii instrumentelor financiare cu venit fix sau emise de stat și scăderea ponderii instrumentelor financiare cu risc mai ridicat (de exemplu obligațiuni corporative cu rating mai scăzut, instrumente financiare derivate).

Categoriile de instrumente financiare în care **Fondul** va investi sunt în conformitate cu prevederile legale în vigoare Categoriile 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, corporative, etc. pe diferite maturități - (1) netranzaționate sau, (2) nou emise și care urmează să fie înscrise sau tranzaționate pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzaționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzaționare din România, sau să fie admise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzaționare dintr-un stat terț sau, (3) înscrise sau tranzaționate pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzaționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzaționare din România, sau admise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzaționare dintr-un stat terț;
- (iii) depozite bancare, certificate de depozit;
- (iv) maxim 10% din activele sale, în titluri de participare ale altor OPCVM sau AOPC care îndeplinesc condițiile prevăzute în art.82, punctul d) din **OUG 32**;
- (v) instrumente financiare derivate netranzaționate sau, înscrise sau tranzaționate pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme alternative de tranzaționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzaționare din România, sau admise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzaționare dintr-un stat terț, fără a depăși limita de 10% din activele sale, atât pentru realizarea obiectivelor cât și pentru acoperirea riscului pozițiilor existente;

Pentru investițiile efectuate în titluri de participare ale OPCVM sau AOPC administrate de alte societăți de administrare a investițiilor din state membre sau țări terțe, **Fondul** va putea încasa, comisioane (ca și venit al **Fondului** și în sens de rambursare a unor comisioane -de exemplu comision de administrare, negociabile), corespunzătoare investiției efectuate în respectivul OPCVM sau AOPC.

Fondul nu va investi în acțiuni ale societăților comerciale.

Fondul nu va efectua investiții în bilete la ordin și în alte instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comerț.

Fondul va investi în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-o țară terță sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-o țară terță, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței să fie aprobată de **ASF**. În acest sens, **Societatea de administrare** va depune la **ASF** solicitarea de aprobare a investiției în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț cu cel puțin 30 de zile lucrătoare înainte de efectuarea investiției respective.

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:

- (i) 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, în nici un caz, 40% din valoarea totală a activelor **Fondului**.
- (ii) până la maximum 25% din activele sale pentru obligațiunile emise de instituțiile de credit care au sediul într-un stat membru și respectă prevederile **OUG32**, cu condiția ca valoarea totală a acestor

dețineri să nu depășească 80% din valoarea activelor **Fondului**.

- (iii) până la maximum 35% din activele sale, dacă valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare sunt emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale statului membru, de o țară terță, sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul sau mai multe state member.

În aplicarea limitei de 40% de la punctul (i) nu se iau în considerare depozitele respectiv valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare menționate la punctul (ii) și (iii).

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

Fondul este autorizat să investească, pe principiul dispersiei riscului, până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de autoritatea publică centrală din **Romania** în condițiile în care:

- (i) nivelul de protecție al investitorilor **Fondului** este echivalent cu acela al investitorilor dintr-un OPCVM care respectă limitele investiționale prevăzute în **OUG32**;
- (ii) **Fondul** deține valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare aferente a cel puțin 6 emisiuni diferite, iar valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare de la oricare dintre emisiuni să nu depășească 30% din totalul activelor sale;
- (iii) **Fondul** menționează în materialele publicitare faptul intenționează să investească mai mult de 35% din activele sale în activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de autoritatea centrală din **România**.

Cu excepțiile prevăzute în **OUG32**, **Fondul** nu poate deține mai mult de:

- (i) 10% din obligațiunile unui singur emitent;
- (ii) 10% din instrumentele pieței monetare emise de un singur emitent.
- (iii) 25% din titlurile de participare ale unui OPCVM sau AOPC menționate la art.82.alin.d) din **OUG32**.

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 **OUG32**, **Regulament**, și în reglementările și instrucțiunile emise în aplicarea acestora.

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

4.4. Tehnici/instrumente folosite în administrarea portofoliului

În cadrul strategiei de administrare activă a portofoliului vor fi folosite o serie de instrumente/tehnici specifice, printre care:

- (i) Analiza condițiilor macroeconomice. În funcție de rezultatele acestei analize se va face adaptarea structurii portofoliului de instrumente cu venit fix la starea economiei și la evoluțiile ratei de dobândă, adică orientarea spre titluri de stat în condiții de recesiune sau titluri corporative în condiții de avânt economic, sau orientarea spre titluri cu dobândă fixă în cazul unor dobânzi de piață în scădere și spre titluri cu dobândă variabilă în cazul unor dobânzi de piață în urcare;
- (ii) Analiza fundamentală - analiza factorilor fundamentali ce determină valoarea unui emitent, cum ar fi profiturile viitoare estimate, politica de dividend, existența unor oportunități de investiții, calitatea managementului, situația generală a economiei și a sectorului respectiv. O formă a analizei fundamentale este analiza de credit, respectiv evaluarea capacității unui debitor de a-și onora obligațiile asumate, în principal cele legate de plata la timp a dobânzilor și rambursarea sumei datorate;
- (iii) Analiza statistică - pe baza istoricului prețurilor și al volumelor tranzacționate se vor calcula indicatori ai tendințelor, dispersiilor, corelațiilor, beta, etc;
- (iv) Contracte repo - vânzarea unor instrumente financiare (titluri de stat și alte instrumente financiare cu venit fix) din portofoliul **Fondului**, cu obligația **Fondului** de a răscumpăra aceste instrumente financiare la o dată viitoare și la un pret specificat în acordul încheiat în acest sens cu cumpărătorul;
- (v) Contracte reverse repo - cumpărarea unor instrumente financiare (titluri de stat și alte instrumente financiare cu venit fix) în contul **Fondului**, cu obligația vânzătorului de a răscumpăra aceste instrumente financiare la o dată viitoare și la un preț specificat în acordul încheiat în acest sens cu vânzătorul.

4.5. Durata recomandată a investițiilor în 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.

4.6. Profilul investitorului în Fond

Cu această politică de investiții și fiind denumit în EURO, **Fondul** se adresează în special investitorilor cu un profil conservator, care se expun mai puțin riscurilor pieței de capital și care urmăresc conservarea capitalului (denumit în moneda unică europeană) investit și realizarea unei creșteri moderate prin o expunere față de moneda unică europeană realizată prin investiții în instrumente cu venit fix și în condițiile unei volatilități reduse a valorii unității de fond.

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

Investițiile în fonduri deschise de investiții comportă avantaje specifice (administrare profesionistă, diversificare, lichiditate, etc.), dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net.

Valoarea netă a activelor **Fondului** va fi afectată de schimbările survenite pe piața valorilor mobiliare și pe piața monetară, 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.

În conformitate cu politica de investiții și cu strategia investițională a acestuia, **Fondul** are un grad de risc **mediu**. În anumite circumstanțe, riscul general al **Fondului** poate fi mai redus decât cel asumat în documentele constitutive. Randamentul potential al unei investiții este, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat acesteia.

Fiind un fond care investeste în preponderent în instrumente financiare cu venit fix, principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investițiile în **Fond** sunt:

- a) Riscul de piață (sistemic) - reprezintă riscul de a înregistra pierderi (incertitudinea veniturilor viitoare) ca urmare a modificărilor adverse ale prețurilor de piață sau ale parametrilor de piață (factorii de piață standard sunt :cursul de schimb, rata de dobândă, etc.). Riscul de piață caracterizează întreaga piață și nu poate fi redus prin diversificare. Riscul sistemic este generat de modificări ale factorilor macroeconomici, politici, legali sau orice alte evenimente care afectează piața în ansamblul ei.
- b) Riscul de rată a dobânzii - reprezintă riscul de diminuare a valorii de piață a pozițiilor sensibile la rata dobânzii, ca urmare a variației ratelor dobânzii.
- c) Riscul valutar - reprezintă riscul înregistrării unor pierderi în valoarea activelor sau datoriiilor denumite într-o altă valută decât cea de denominare a **Fondului**, ca urmare a modificării cursului valutar. Acest risc apare atunci când activele sau datoriiile denumite în respectiva valută nu sunt acoperite (hedged).
- d) Riscul de credit - reprezintă riscul de pierdere ca urmare a modificării adverse a bonității contrapartidei sau a emitentului respectivului instrument financiar. Riscul de credit apare în legătură cu orice fel de creanță, și constă în riscul ca debitorii, să nu fie capabili să-și îndeplinească obligațiile (la timp sau în totalitatea lor) din cauza lipsei de solvabilitate, a falimentului sau a altor cauze de aceeași natură.
- e) Riscul de contraparte - se referă la riscul de pierdere pentru **Fond** care decurge din posibilitatea ca o contraparte la o tranzacție să nu își îndeplinească obligațiile (de exemplu depozite bancare, instrumente financiare derivate) de decontare finală a fluxului de numerar aferent tranzacției. Riscul de contraparte include toate tranzacțiile și produsele care dau naștere unor expuneri.
- f) Riscul de lichiditate - reprezintă riscul ca o poziție din portofoliul **Fondului** să nu poată fi vândută, lichidată sau închisă cu costuri limitate într-un interval de timp rezonabil de scurt, fiind afectată capacitatea **Fondului** de a-și îndeplini obligațiile de răscumpărare și plată în orice moment.
- g) Riscul legislativ- reprezintă posibilitatea ca o schimbare bruscă a legislației să afecteze randamentul și condițiile de funcționare ale **Fondului**.
- h) Riscul operațional -reprezinta riscul ca **Fondul** să înregistreze pierderi ca rezultat al unor procese interne inadecvate, erori umane sau de sistem la nivelul **Societății de administrare** sau ca rezultat al unor evenimente externe, al riscului legislativ sau juridic sau al riscurilor aferente procedurilor de tranzacționare, decontare și evaluare a activelor **Fondului**.

Societatea de administrare își propune implementarea unei politici de investiție disciplinată, în conformitate cu obiectivele **Fondului** și în strânsă corelație cu gradul de risc al **Fondului**.

4.8. Persoane responsabile cu analiza oportunităților de investiție

Analiza oportunităților de investiții are în vedere obiectivele stabile de către Consiliul de administrație al **Societății de administrare**. Implementarea politicii de investiții aprobate de către Consiliul de administrație și luarea deciziilor investiționale se realizează, sub supravegherea Directorului General Adjunct cu

competente legate de activitatea investițională, de către Direcția Analiza și Management Active. Persoanele responsabile de analiza investițiilor au participat la numeroase cursuri de instruire și au experiență în domeniul investițiilor pe piața de capital și monetară.

5. Emiterea, răscumpărarea și anularea unităților de fond

Indiferent de momentul din zi la care este creditat contul colector 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.

La fiecare operațiune de subscriere sau de răscumpărare de unități de fond, **Societatea de administrare** notifică investitorul prin intermediul unui suport durabil - *SMS sau sistem de vizualizare cu user și parola/acces direct al investitorului pe bază de user și parola*, confirmarea emisiunii/anulării unităților de fond de îndată ce este posibil și cel târziu în prima zi lucrătoare de după emitere/anulare. Confirmările emisiunii/anulării unităților de fond corespunzătoare operațiunilor de subscriere/răscumpărare de unități de fond sunt transmise investitorilor și la adresa de e-mail comunicată de către acesta. La cerere, aceasta confirmare poate fi transmisă investitorului la adresa de corespondență sau în rețeaua de distribuție.

5.1. Proceduri pentru subscrierea unităților de fond

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

Emisiunea unităților de fond emise de către **Fond** este denominată în EURO.

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 Euro Obligațiuni și înțeleg să devin parte a Contractului de societate.”*, astfel încât prin semnarea acestora, investitorul devine parte a contractului cadru de adeziune reprezentat de Contractul de societate, 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, (i) care intenționează să devină investitor al fondului (adeziunea la fond) sau (ii) care a fost investitor al **Fondului** dar și-a răscumpărat toate unitățile de fond deținute la **Fond**, depune o sumă mai mică decât o unitate de fond, **Societatea de administrare** va face demersurile necesare, după caz, pentru a returna sau pentru a solicita completarea acestei sume. În cazul în care se solicită completarea sumei inițiale, valoarea activului net unitar luată în calcul este cea aferentă zilei în care se realizează completarea sumei inițiale, iar momentul în care respectiva persoană devine investitor și se va emite unitatea de fond se determină în raport cu ziua completării sumei inițiale.

În situația în care suma nu poate fi returnată din cauze neimputabile **Societății de administrare** timp de 3 ani, suma respectivă va fi înregistrată ca și venit al **Fondului**.

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.

Prețul de emisiune se calculează în EURO și se rotunjește la 2 zecimale, criteriul de rotunjire aplicat fiind <<rotunjirea la cel mai apropiat întreg>>, respectiv rotunjirea efectuându-se la cea mai apropiată a 2-a zecimală.

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

Prețul de emisiune va fi plătit integral în momentul subscrierii. Plata unităților subscrise se face numai în EURO

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 Euro 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 întâzieri de alocare de unități de fond dacă acestea se datorează necompletării corespunzătoare a rubrici 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 de investiție, prin care se reflectă numărul și valoarea unităților de fond pentru fiecare operațiune de subscriere/răscumpărare efectuată. Numărul de unități de fond / fracțiuni de unități de fond subscrise/răscumpărate se rotunjește la 10 zecimale, criteriul de rotunjire aplicat fiind <<rotunjirea la cel mai apropiat întreg>>, respectiv rotunjirea efectuându-se la cea mai apropiată a 10-a zecimală.

Orice investitor persoană fizică, titular de cont la Fond, poate împuternici maxim două persoane care vor putea efectua operațiuni de 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.

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 unitățile 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 sumei corespunzătoare unităților de fond răscumpărate se face numai în EURO.

Plata răscumpărării se poate (i) în numerar la ghișeele de distribuție ale Băncii Transilvania, în limita sumelor permise de prevederile legale în vigoare dar nu mai mult de 10.000 Euro/zi/cont de investiție sau (ii) prin virament în cont deschis la Banca Transilvania (contul curent, specificat în cererea de răscumpărare, al cărui titular este persoana -fizică sau juridică - care solicită răscumpărarea). Plata răscumpărării în cazul

transmiterii, cu respectarea prevederilor capitolului 5.5., a cererii de răscumpărare prin platforma <<Internet Banking si Aplicatia Banca Transilvania>> a Băncii Transilvania se realizează doar într-unul din conturile curente ale investitorului și care este asociat acestuia în platforma <<Internet Banking si Aplicatia Banca Transilvania>> a Băncii Transilvania.

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.

Prețul de răscumpărare se calculează în EURO și se rotunjește la 2 zecimale, criteriul de rotunjire aplicat fiind <<rotunjirea la cel mai apropiat întreg>>, respectiv rotunjirea efectuându-se la cea mai apropiată a 2-a zecimală.

Din valoarea răscumpărată se scade comisionul de răscumpărare, impozitul pe câștigul de capital obținut prin răscumpărarea unităților de fond - calculat și reținut conform prevederilor legale în vigoare, precum și orice alte taxe legale.

În cazul transmiterii pe 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. Din motive de autentificare, cererea de răscumpărare transmisă pe fax este acceptată doar dacă 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. Nu se accepta cereri de rascumparare transmise prin poștă.

În conformitate cu prevederile OUG32, 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) 0.5% din valoarea unităților de fond răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mică sau egală cu 30 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 30 zile de la data subscrierii acestora.

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

În situația în care răscumpărarea se face în vederea unei subscrieri la un fond la care emisiunea de unități de fond nu este denominată în EURO, schimbul (în moneda în care este denominată emisiunea de unități de fond a fondului în care urmează să se facă subscrierea) sumei nete corespunzătoare răscumpărării se va efectua într-unul din conturile Fondului, la cursul de schimb negociat cu banca distribuitoare a Fondului.

Similar, dacă la un alt fond de investiții administrat de către Societatea de administrare și a cărui emisiune de unități de fond nu este denominată în EURO, se răscumpără o sumă în vederea subscrierii la BT Euro Obligațiuni, schimbul în EURO a sumei nete corespunzătoare răscumpărării se va efectua într-unul dintre conturile fondului ale cărui unități de fond se răscumpără, la cursul de schimb negociat cu banca distribuitoare a fondului(ale cărui unități de fond se răscumpără), subscrierea la Fond efectuându-se în Euro.

5.3. 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).

5.4. Circumstanțele în care ASF poate suspenda emisiunea și răscumpărarea unităților de fond

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

- (i) Pentru apărarea interesului public sau al investitorilor, ASF 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.
- (ii) În cazul aprobării fuziunii **Fondului** cu unul sau mai multe **Fonduri**, până la finalizarea procesului de fuziune, ASF va suspenda emisiunea și răscumpărarea unităților de **Fond** ale fondurilor implicate.
- (iii) În cazul în care depozitarul va informa ASF 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**, ASF 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.

5.5. Numele și adresa distribuitorilor de unități de fond

Înafara **Societății de administrare**, care efectuează distribuția unităților de fond la sediul propriu, unitățile de fond ale **Fondului** mai sunt distribuite de Banca Transilvania atât prin agențiile, sucursalele și punctele sale de lucru cât și prin <<Internet Banking si Aplicatia Banca Transilvania>> (*denumită în continuare și **Serviciul ElectronicBT***).

Distribuția de unități de fond ale **Fondului** prin **Serviciul ElectronicBT** (i) se adresează exclusiv investitorilor **Fondului** persoane fizice rezidente în România, titulari ai contului de investiție la **Fond**, care au cont bancar deschis în Banca Transilvania și care sunt utilizatori ai **Serviciului ElectronicBT** respectiv (ii) permite efectuarea de subscrieri ulterioare, solicitarea de răscumpărări de unități de fond precum și obținerea (vizualizare/tipărire) extrasului contului de investiție respectiv obținerea (vizualizare/tipărire) confirmării ultimei operațiuni de subscriere/răscumpărare de unități de fond.

În cazul efectuării unei subscrieri de unități de fond prin **Serviciul ElectronicBT** înregistrarea sumelor subscrise, evaluarea și emisiunea unităților de fond sau orice altă caracteristică (de exemplu noțiunea de <<zi lucrătoare>>) se realizează identic cu operațiunile de subscriere de unități de fond efectuate prin agențiile și sucursalele rețelei de distribuție.

În cazul efectuării unei răscumpărări de unități de fond prin **Serviciul ElectronicBT**, înregistrarea cererii de răscumpărare, evaluarea și anularea unităților de fond sau orice altă caracteristică (de exemplu noțiunea de <<zi lucrătoare>>) se realizează identic cu operațiunile de răscumpărare de unități de fond efectuate prin agențiile și sucursalele rețelei de distribuție, iar plata răscumpărării poate fi solicitată doar prin virament bancar într-unul din conturile curente ale investitorului și care este asociat acestuia în **Serviciul ElectronicBT**.

În cazul eventualelor disfuncționalități ale **Serviciului ElectronicBT**, subscrierile/răscumpărările de unități de fond se pot realiza prin agențiile/sucursalele Bancii Transilvania.

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**.

Lista actualizată a sucursalelor, agențiilor și punctelor de lucru ale Bancii Transilvania S.A. respectiv lista agenților de distribuție proprii ai **Societății de administrare** autorizați de ASF prin care se realizează distribuția este actualizată periodic și este disponibilă pe website-ul **Societății de administrare** www.btam.ro, secțiunea <<Rețea distribuție>>.

5.6. Condițiile în care Societatea de administrare poate suspenda/limita temporar emisiunea și răscumpărarea unităților de fond

În situații excepționale (de ex. suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, economice, militare sau care pot împiedica evaluarea corectă a activelor **Fondului**), pentru protejarea interesului deținătorilor de unități de fond ale **Fondului**, **Societatea de administrare** poate suspenda temporar emisiunea și/sau răscumpărarea unităților de fond, cu respectarea reglementărilor legale în vigoare.

În situații extreme de lichiditate a **Fondului**, în vederea protecției intereselor investitorilor **Fondului**, **Societatea de administrare** va putea suspenda temporar răscumpărarea unităților de fond.

Societatea de administrare comunică Autorității de Supraveghere Financiară, fără întârziere, decizia sa de suspendare temporară a emisiunii și/sau 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**.

În cazul în care **ASF** apreciază că suspendarea dispusă de **Societatea de administrare** nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, **ASF** este în drept să dispună ridicarea suspendării.

Investitorii care dețin, individual, mai mult de 5% din activul **Fondului**, pot răscumpara mai mult de 5% din activul respectivului **Fond** în decursul unei săptămâni numai cu acordul **Societății de administrare**.

Societatea de administrare analizează impactul unei astfel de răscumpărări asupra lichidității **Fondului**, și-n funcție de rezultatul acestei analize, decide dacă investitorul poate răscumpăra sau nu mai mult de 5% din activul respectivului **Fond** în decursul unei săptămâni. Decizia **Societății de administrare** este comunicată investitorului în maxim 2 zile lucrătoare de la data solicitării răscumpărării.

6. Metoda de calcul a valorii activului net al fondului

6.1. Reguli de evaluare a activelor fondului

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

Principiile de calcul pentru evaluarea valorii activelor din portofoliul **Fondului** se aplică unitar și se mențin constante cel puțin 1(un) an.

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

(1) Instrumentele financiare, admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, sunt evaluate astfel:

- a) Instrumentele financiare cu venit fix sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
- b) Instrumentele pieței monetare sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
- c) Instrumente financiare derivate sunt evaluate (i) la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul instrumentelor financiare derivate admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată din statul membru/bursa din statul nemembru sau (ii) la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul și furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem, în cazul instrumentelor financiare derivate tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare.
- d) Titlurile de participare emise de O.P.C. sunt evaluate (i) la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul titlurilor de participare emise de O.P.C. admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată din statul membru/bursa din statul nemembru sau (ii) la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul și furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem, în cazul titlurilor de participare emise de O.P.C. și tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare.

Atunci când un instrument financiar (instrument financiar derivat, titlu de participare O.P.C.) este admis la tranzacționare respectiv pe mai multe piețe reglementate, și/sau burse din state terțe, și/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacționare, altele decât piețele reglementate (se identifică una din situațiile (i) exclusiv state membre; (ii) state membre și state terțe; (iii) exclusiv state terțe) și sunt tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), acestea se evaluează la prețul furnizat de piața reglementată/bursa/sistemul alternativ de tranzacționare având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării respectivului instrument financiar: după caz, prețul de închidere (al secțiunii de piață considerată piață principală) sau prețul de referință (furnizat în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare) aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

Cu respectarea și aplicarea principiilor **Regulamentului** de determinare a pieței/bursei/sistemului alternativ de tranzacționare care furnizează prețul unui instrument financiar (instrument financiar derivat/titlu de participare al O.P.C.) admis la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate/burse din state terțe/sisteme alternative de tranzacționare **Societatea de administrare** va utiliza piața indicată în terminalul Bloomberg prin aplicarea combinată a unor câmpuri/ formule/funcții Bloomberg coroborat, după caz, cu informații

publicate de instituții oficiale.

Această evaluare se efectuează după caz, (i) anual, prin analizarea datelor din anul calendaristic anterior, în prima jumătate a lunii ianuarie - pentru instrumentele financiare existente în portofoliul **Fondului** respectiv (ii) în momentul achiziției, prin analizarea datelor din anul calendaristic anterior - în cazul achiziției de instrumente financiare noi, care nu mai exista în portofoliile fondurilor administrate de **Societatea de administrare** în momentul achiziției.

(2) Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau terț respectiv admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț dar netranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare (zile lucrătoare) începând cu a 31-a zi de netranzacționate, sunt evaluate astfel:

- a) Instrumentele financiare cu venit fix sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
- b) Instrumentele pieței monetare sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
- c) Instrumentele financiare derivate vor fi evaluate la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către consiliul de administrație al **Societății de administrare**, care au la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor, etc).
- d) Titlurile de participare emise de O.P.C. sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.

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

Sumele existente în conturile curente ale O.P.C. la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.

(4) Depozitele bancare și certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de bancă.

În situația negarantării unei dobânzi minime, evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadență, dacă evoluția activului suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menționată pe toată durata depozitului

Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.

În situația în care cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt încasate în termen de 10 zile lucrătoare de la data menționată în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

Obligațiunile nou-emise care cuprind un angajament de listare sunt evaluate până la data aditerii la tranzacționare similar obligațiunile netranzacționate.

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

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

6.2. 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:

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

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

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

Erorile identificate în calculul zilnic al valorii unitare a activului net, constatate ulterior raportării acestor valori, se vor corecta și se vor regulariza la data constatării lor.

Până la data emiterii titlurilor de participare, sumele intrate în contul **Fondului** nu pot fi utilizate de către **Societatea de administrare** în procesul de administrare a activelor **Fondului**. Prin excepție de la precizările paragrafului precedent, sumele aflate în contul colector/conturile colectoare ale **Fondului** pot fi remunerate cu dobândă de cont curent, situație în care dobânda reprezintă venit al **Fondului**.

Valoarea inițială a unității de fond este de 10(zece)EURO și este egală cu valoarea unitară a activului net la data constituirii **Fondului**.

Valoarea activului total, valoarea activului net, valoarea unitara a activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare sunt exprimate în EURO.

În situația în care unele elemente de activ sunt denumite în lei, pentru transformarea în EURO se utilizează cursul de referință comunicat de Banca Națională a României, denumită în continuare și BNR, în ziua pentru care se efectuează calculul. Dacă elementele de activ sunt denumite în alte valute convertibile, pentru transformarea în EURO se utilizează cursul de referință al respectivei monede față de RON și cursul EURO/RON comunicate de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

Dacă elementele de activ sunt denumite în valute pentru care BNR, nu comunică curs de referință se utilizează cursul de referință al monedei respective față de EURO, comunicat în ziua pentru care se efectuează calculul de banca centrală a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ.

În situația în care valoarea unitară a activului net crește susținut pe o perioadă de un an, **Societatea de administrare** poate solicita ASF aprobarea conversiei unităților de fond. Factorul de conversie trebuie stabilit astfel încât valoarea unităților de fond să nu scadă, la data efectuării conversiei, sub echivalentul în EURO a valorii de 5 lei.

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

6.3. 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, respectiv afișată la sediul **Societății de administrare**, precum și în rețeaua de distribuție, în ziua calculării.

7. Condiții de înlocuire a Societății de administrare și a Depozitarului

7.1. Condiții de înlocuire a Societății de administrare

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

- (i) avizarea de către ASF a deciziei **Societății de administrare** de schimbare a societății de administrare a **Fondului**;
- (ii) retragerea de către ASF a autorizației **Societății de administrare**, în cazurile prevăzute de **OUG32, 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**, **ASF** va desemna, cu caracter temporar, un administrator care are ca atribuții principale următoarele:

- (i) administrarea temporară a **Fondului**;
- (ii) 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**.

7.2. Condiții de înlocuire a Depozitarului

Înlocuirea **Depozitarului** are loc cu aprobarea **ASF** și cu respectarea prevederilor **OUG32**, ale **Regulamentului** și reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora, în situația încetării Contractului de depozitare.

8. Dispoziții finale

Condițiile care au stat la baza autorizației emise de **ASF** trebuie menținute pe toată durata de existență a **Fondului**. Orice modificare a condițiilor care au stat la baza autorizării **Fondului** este, după caz, supusă autorizării/notificării **ASF**.

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

Pentru a asigura informarea corectă a publicului, **ASF** poate cere, în orice moment **Societății de administrare** modificarea informației din Prospectul de emisiune.

Prezentele **Reguli** au fost întocmite în data de 11 august 2015 în 2 (două)exemplare, din care un exemplar pentru Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Prezentele **Reguli** au fost actualizate în data de 01 martie 2016.

BT Asset Management S.A.I. S.A.

JOSAN Dorina-Tiberia

Director General

