

Prospect de emisiune

al

Fondului deschis de investiții BT Obligațiuni

Prospectul de emisiune al Fondului deschis de investiții BT Obligațiuni a fost inițial autorizat de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare prin decizia nr.1235 din data de 10.06.2008.

Modificarea documentelor constitutive ale Fondului deschis de investiții BT Obligațiuni pentru încadrarea acestuia în dispozițiile *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**, sunt autorizate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin autorizația numărul 174 din data de 10.09.2015

Prezentul document reprezintă adaptarea la dispozițiile **OUG32** precum și la dispozițiile **Regulamentului**, a Prospectului de emisiune *Fondului deschis de investiții BT Obligațiuni* întocmit la data de 28 martie 2008 și actualizat ulterior cu prevederile deciziilor individuale și ale reglementărilor emise de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, respectiv actualizate 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.

În conformitate cu **OUG32**, respectiv cu prevederile **Regulamentului** și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora, Regulile Fondului deschis de investiții BT Obligațiuni fac parte integrantă din prezentul Prospect de emisiune.

APROBAREA ÎNFIINȚĂRII ȘI DERULĂRII OFERTEI PUBLICE CONTINUE DE UNITĂȚI DE FOND DE CĂTRE AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ NU IMPLICĂ ÎN NICI UN FEL APROBAREA SAU EVALUAREA DE CĂTRE AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ A CALITĂȚII PLASAMENTULUI ÎN RESPECTIVELE UNITĂȚI DE FOND CI EVIDENȚIAZĂ RESPECTAREA DE CĂTRE OFERTANT A PREVEDERILOR OUG32 ȘI ALE REGULAMENTULUI.

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

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

Informații complete despre Fondul deschis de investiții BT Obligațiuni se pot obține la sediul societății de administrare a investițiilor BT Asset Management S.A.I. S.A. din Cluj Napoca, Str. Emil Racoviță nr.22, etaj 1 + mansardă, telefon 0264-407150; 264-301036, fax 0264-410433 sau 0264-301035, la punctele de lucru ale distribuitorilor autorizați ai Fondului deschis de investiții BT Obligațiuni respectiv pe website-ul www.btam.ro.

Adresa web: www.btam.ro

E-mail: btam@btam.ro

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

CUPRINS

1. Societatea de administrare	2
1.1. Generalități	2
1.2. Conducerea societății de administrare	2
1.3. Grupul financiar din care face parte Societatea de administrare	3
2. Depozitarul Fondului.....	3
3. Informații cu privire la Fond	3
3.1. Identitatea Fondului	3
3.2. Descrierea obiectivelor Fondului	3
3.3. Tehnici/instrumente folosite în administrarea portofoliului	5
3.4. Durata recomandată a investițiilor în Fond	5
3.5. Profilul investitorului în Fond	5
3.6. Factorii de risc derivând din politica de investiții a Fondului	5
3.7. Persoane responsabile cu analiza oportunităților de investiție	6
4. Descrierea caracteristicilor unității de fond.....	6
4.1. Drepturile și obligațiile deținătorilor de unități de fond	7
4.2. Caracteristicile unităților de fond	7
5. Emiterea și răscumpărarea unităților de fond	8
5.1. Proceduri pentru subscrierea unităților de fond.....	8
5.2. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond	9
5.3. Plata către investitori a răscumpărărilor de unități de fond	9
5.4. Circumstanțele în care ASF poate suspenda emisiunea și răscumpărarea unităților de fond	10
5.5. Numele și adresa distribuitorilor de unități de fond	10
5.6. Condițiile în care Societatea de administrare poate suspenda/limita temporar emisiunea și răscumpărarea unităților de fond.....	11
6. Determinarea valorii activelor nete și a valorii unitare a activului net	11
6.1. Reguli de evaluare a activelor Fondului	11
6.2. Metoda de calcul a valorii activului net și frecvența calculării sale	13
6.3. Publicarea valorii activului net	13
7. Comisioane și alte cheltuieli	14
7.1. Comisioane suportate de investitorii Fondului	14
7.2. Comisioane și alte cheltuieli suportate de către Fond.....	14
8. Reguli pentru determinarea și repartizarea veniturilor	15
9. Fuziunea, divizarea și lichidarea Fondului	15
10. Regimul fiscal	16
11. Auditorul Fondului	16
12. Datele distribuirii rapoartelor periodice și a situațiilor contabile	16
13. Forța majoră în cazul Contractului de societate al Fondului	16
14. Litigii în cazul Contractului de societate al Fondului	17
15. Prevederi diverse	17

1. Societatea de administrare

1.1. Generalități

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 Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (actualmente Autoritatea 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 deschis de investiții BT Obligațiuni**.

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

1. **Fondul deschis de investiții BT Clasic**
2. **Fondul deschis de investiții BT Maxim**
3. **Fondul deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX**
4. **Fondul închis de investiții BT Invest 1**
5. **Fondul deschis de investiții BT Obligațiuni**
6. **Fondul închis de investiții BT Invest**
7. **Fondul deschis de investiții BT Index AUSTRIA-ATX**
8. **Fondul deschis de investiții BT Euro Obligațiuni**
9. **Fondul deschis de investiții BT Euro Clasic**

BT Asset Management S.A.I. S.A. nu desfășoară activități de administrare a portofoliilor individuale de investiții, inclusiv a celor deținute de către fondurile de pensii, respectiv nu desfășoară activități conexe.

1.2. Conducerea societății de administrare

Pentru buna desfășurare a activității societății de administrare a investițiilor **BT Asset Management S.A.I. S.A.**, acționarii au hotărât să numească un Consiliu de Administrație format din trei persoane, respectiv:

1. Runcan Luminița Delia, Președinte al Consiliului de Administrație, Director General Adjunct al Băncii Transilvania, cu experiență de 16 ani în domeniul financiar bancar;
2. Nistor Gabriela Cristina, membru al Consiliului de administrație, Director General Adjunct în cadrul Băncii Transilvania, cu experiență de 19 ani în domeniul financiar;
3. Moisă Tiberiu, membru al Consiliului de administrație, Director Executiv în cadrul Băncii Transilvania, cu experiență de 16 ani în domeniul financiar-bancar.

Conducerea efectivă a activității societății de administrare a investițiilor **BT Asset Management S.A.I. S.A.** este asigurată de următoarele persoane:

1. Josan Dorina-Tiberia, Director General, membru al conducerii executive, cu experiență de 16 ani în domeniul fondurilor de investiții și al administrării activelor, cu specializări în domeniul pieței de capital și al fondurilor de investiții. Are o experiență bogată pe segmentul back-office și front-office pentru activitatea operațională a fondurilor de investiții. Participă în anul 2005 la fondarea BT Asset Management SAI și începerea activității de administrare de active ocupându-se, ca membru al conducerii executive a societății, în special de coordonarea activității operaționale specifice fondurilor de investiții administrate. Din aprilie 2013, este Director General al BT Asset Management.
2. Goia Gabriel, Director General adjunct, membru al conducerii executive, cu o experiență de 12 ani în domeniul administrării activelor, cu specializări în domeniul financiar bancar și al pieței de capital și al analizei investițiilor. După o experiență de 3 ani în Trezoreria Băncii Transilvania, departamentul piața de capital, începând cu anul 2005 devine Șef Departament Plasare Active al BT Asset Management SAI. În prezent are competențe legate de activitatea investițională (proprie a BT Asset Management SAI sau a entităților administrate), fiind membru al conducerii executive al BT Asset Management SAI din aprilie 2013.
3. Aurel Bernat, Director General adjunct, membru al conducerii executive, cu o experiență de 9 ani în domeniul bancar și al fondurilor de investiții, cu specializări în domeniul financiar-bancar. S-a alăturat echipei BT Asset Management SAI S.A. din anul 2007 ca Șef Serviciu Vânzări. Are experiență atât în segmentul gestionării relației cu investitorii și a potențialilor investitori, cât și în promovarea și vânzarea de fonduri de investiții. În prezent are competențe legate de activitatea de marketing și de vânzări a **societății**, fiind membru al conducerii executive al BT Asset Management SAI din aprilie 2013.

Cu respectarea cerințelor **OUG32** Directorii **Societății de administrare** se înlocuiesc reciproc astfel încât, conducerea efectivă a activității **Societății de administrare** să fie permanent asigurată de către cel puțin doi dintre aceștia.

Consiliul de administrație este responsabil pentru definirea strategiei investiționale pentru Fondul deschis de investiții BT Obligațiuni, strategie care va fi conformă cu prevederile prezentului Prospect de emisiune, ale Regulilor respectiv ale Contractului de societate al Fondului deschis de investiții BT Obligațiuni.

1.3. Grupul financiar din care face parte Societatea de administrare

Societatea de administrare este membră a **Grupului Financiar BT**, grup financiar integral român, înființat în Transilvania, cu activități dedicate distinct clienților de Corporate și Retail Banking pentru a oferi servicii de calitate, din care fac parte societățile: Banca Transilvania, S.A., BT Asset Management S.A. I S.A., BT Securities S.A., BT Leasing Transilvania IFN S.A., BT Direct IFN S.A., BT Operational Leasing S.A., BT Building S.R.L., BT Investments S.R.L., BT Investments S.R.L., BT Leasing MD SRL, BT Solution Agent de Asigurare S.R.L., BT Asiom Agent de Asigurare S.R.L., BT Safe Agent de Asigurare S.R.L., BT Intermedieri Agent de Asigurare S.R.L., Compania de Factoring S.R.L.

2. Depozitarul Fondului

Depozitarul Fondului deschis de investiții Obligațiuni este BRD-Group 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 CNVM (actualmente ASF) cu nr.0007 autorizată de către CNVM (actualmente ASF) prin Decizia nr. D4338/09.12.2003, telefon 021-3016844, fax 021-3016843, adresa de website www.brd.ro.

În afară de activitatea de depozitare, fiind bancă comercială, **Depozitarul** efectuează în mod curent întreaga gamă de operațiuni bancare pentru care a obținut autorizația Băncii Naționale a României. Nu sunt transferate responsabilități de depozitare către alți subdepozitari.

Depozitarul disponibilizează instrumente financiare din portofoliul **Fondului**, cu respectarea prevederilor **OUG32** și ale **Regulamentului**, în cazurile prevazute 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. Informații cu privire la Fond

3.1. Identitatea Fondului

Fondul deschis de investiții BT Obligațiuni, denumit în continuare și **Fond**, s-a constituit prin Contractul de societate civilă inițial încheiat în data de 28 martie 2008 este autorizat de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară) prin decizia nr. 1235 din 10/06/2008 și este înscris în Registrul public CNVM (actualmente ASF) cu numărul **CSC06FDIR/120051** din 10/06/2008.

Modificările documentelor constitutive ale Fondului deschis de investiții BT Obligațiuni pentru încadrarea acestuia în prevederile **OUG32** și ale **Regulamentului** sunt autorizate de ASF prin autorizația nr.174 din 10.09.2015.

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

Durata de existență a **Fondului** este nelimitată.

3.2. Descrierea obiectivelor Fondului

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

Fondul este constituit pentru atragerea, printr-o ofertă publică continuă de unități de fond, a resurselor financiare ale persoanelor fizice sau juridice în scopul investirii acestora pe principiul diversificării și diminuării riscului și administrării prudențiale, în conformitate cu prevederile **OUG32**, ale **Regulamentului**, ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora și a politicii de investiții a **Fondului**, și are ca și obiectiv principal conservarea capitalului investit și realizarea unei creșteri moderate, în condiții de lichiditate sporită.

Pentru obținerea obiectivelor **Fondului**, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările ASF

politica de investiții a **Fondului** va urmări efectuarea plasamentelor în principal, în condițiile menținerii unei lichidități ridicate, în obligațiuni - guvernamentale, municipale, corporative etc. pe diferite maturități, certificate de trezorerie, titluri de stat, contracte report având ca suport astfel de active.

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

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 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 **OUG32**;
- (v) instrumente financiare derivate netranzaționate sau, 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, 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 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 membre.

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 România, 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 nu depășesc 30% din totalul activelor sale;
- (iii) **Fondul** menționează în materialele publicitare faptul că intenționează să investească până la 100% din 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 reglementărilor și instrucțiunilor 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.

3.3. 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 - cumpararea 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.

3.4. 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.

3.5. Profilul investitorului în Fond

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

3.6. 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 montară, 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**. Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă, astfel că, în anumite circumstanțe, riscul general al **Fondului** poate fi mai redus decât riscul mediu. Randamentul potential al unei investiții este, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat acesteia.

Randamentul potential al unei investiții este, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat acesteia.

Fiind un fond care investește 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 denominate într-o altă valută decât cea de denominare a **Fondului**, ca urmare a modificării cursului valutar. Acest risc apare atunci când activele sau datoriile denominate în respectiva valută nu sunt acoperite (hedged).
- d) **Riscul de credit** - reprezintă riscul de pierdere ca urmare a modificării adverse a bonității contrapartidei sau 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 consecințele negative asociate cu neplata unei obligații, inclusiv depozite bancare, instrumente financiare derivate, falimentul sau deteriorarea ratingului de credit al unei contrapartide, inclusiv băncile. Riscul de contrapartidă include toate tranzacțiile și produsele care dau naștere unor expuneri.
- f) **Riscul de lichiditate** - reprezintă riscul de a nu putea vinde într-un interval scurt de timp un instrument financiar/poziție deținută fără a afecta semnificativ prețul acestuia (nu există cerere pentru acel instrument financiar decât în condițiile acordării unor discounturi semnificative de preț).
- g) **Riscul legislativ**- reprezintă posibilitatea ca o schimbare bruscă a legislației să afecteze randamentul și condițiile de funcționare ale **Fondului**.
- h) **Riscul operațional** - reprezintă 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.

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**.

3.7. Persoane responsabile cu analiza oportunităților de investiție

Analiza oportunităților de investiții are în vedere obiectivele stabilite 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 competențe 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.

4. Descrierea caracteristicilor unității de fond

Valoarea inițială a unității de fond, la data autorizării inițiale a **Fondului** este de 10 (zece) lei.

Valoarea unei unități de fond se modifică pe tot parcursul existenței **Fondului**, înregistrarea făcându-se și pe unități și pe fracțiuni de unități de fond. Valoarea unei unități de fond se calculează cu 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.

Unitatea de fond evidențiază o deținere de capital în activele **Fondului** și achiziționarea acesteia reprezintă unica modalitate de investire în **Fond**. Numărul de unități de fond / fracțiuni de unități de fond subscrise/răscumpărate se calculează cu 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.

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. 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). Unitățile de fond sunt dematerializate, fiind emise sub formă de înscris în contul investitorului.

4.1. Drepturile și obligațiile deținătorilor de unități de fond

Investitorii **Fondului** beneficiază de toate drepturile și obligațiile conferite prin posesia unităților de fond la data la care contravaloarea acestora este înregistrată în contul **Fondului**.

Investitorii **Fondului** au următoarele drepturi:

- (i) să fie parte a Contractului de societate al **Fondului**
- (ii) să beneficieze de valoarea la zi a unităților de fond prin plata prețului de răscumpărare
- (iii) să solicite orice informații privitoare la politica de utilizare a resurselor **Fondului** și valoarea la zi a unităților de fond;
- (iv) să beneficieze, în condițiile legii, de confidențialitatea operațiunilor;
- (v) să obțină, la cerere, certificatul contului de investiție respectiv confirmarea de sold personal;
- (vi) să obțină prin intermediul unui suport durabil - SMS sau sistem de vizualizare cu user și parolă/acces direct al investitorului pe bază de user și parolă sau email, confirmarea emisiunii/anulării unităților de fond de îndată ce este posibil și cel târziu în prima zi lucrătoare de după emiter/anulare.
- (vii) să obțină gratuit, la cerere, rapoartele periodice (anual, semestrial) ale **Societății de administrare** privind activitatea **Fondului**.

Investitorii **Fondului** au următoarele obligații:

- (i) să achite comisioanele de răscumpărare;
- (ii) să achite obligațiile fiscale care le revin datorită investiției la **Fond**, conform prevederilor legale în vigoare;
- (iii) să verifice corectitudinea înscrierii operațiunilor de subscriere/răscumpărare a unităților de fond;
- (iv) să respecte condițiile menționate în Formularul de adeziune.

4.2. Caracteristicile unităților de fond

Unitatea de fond are următoarele caracteristici:

- (i) este emisă în formă dematerializată, într-o singură serie, de un singur tip, înregistrate în contul investitorului;
- (ii) este emisă în forma nominativă;
- (iii) nu este tranzacționată pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare;
- (iv) conferă deținătorilor drepturi și obligații egale.
- (v) poate fi cumpărată la prețul de emisiune și răscumpărată la prețul de răscumpărare.

Prețul de emisiune este definit și calculat conform prevederilor capitolului 5.1 din prezentul Prospect de emisiune.

Unitățile de fond sunt răscumpărate la cerere, la prețul de răscumpărare definit și calculat conform prevederilor capitolului 5.2 din prezentul Prospect de emisiune.

Orice deținător de unități de fond are obligația de a deține în permanență cel puțin o unitate de fond. 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.

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 parolă/acces direct al investitorului pe bază de user și parolă*, confirmarea emisiunii/anulării unităților de fond de îndată ce este posibil și cel târziu în prima zi lucrătoare de după emiterem/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.

Numărul unităților de fond este supus unor variații permanente rezultând atât din emisiunea continuă și plasarea prin ofertă publică de unități de fond suplimentare, cât și din exercitarea dreptului de răscumpărare a unităților de fond emise anterior și aflate în circulație.

5. Emiterea și răscumpărarea unităților de fond

5.1. Proceduri pentru subscrierea unităților de fond

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

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

Acordul privind aderarea la **Fond** se consideră a fi exprimat odată cu prima operațiune de subscriere efectuată. Formularul de adeziune cuprinde mențiunea: *“Prin prezenta certific că am primit, am citit și am înțeles Prospectul de emisiune al Fondului deschis de investiții BT Obligațiuni și înțeleg să devin parte a Contractului de societate”*, astfel încât prin semnarea acestora, investitorul devine parte a contractului cadru de adeziune reprezentat de Contractului 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. Numărul de unități de fond subscribe (emise) se obține prin rotunjirea la a 10-a zecimală a rezultatului împărțirii dintre suma scrisă și prețul de cumpărare.

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 iniția în ziua publicării valorii unitare a activului net valabile la data depunerii sumei inițiale, 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 returnării, dacă 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**.*

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.

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

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

În cazul subscrierilor de unități de fond ulterioare efectuate prin virament bancar, inclusiv electronic, pentru investitorii **Fondului** care la aderarea la **Fond** și-au dat semnătura și pentru 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 Obligațiuni>>.

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

O dată cu prima operațiune de subscriere, investitorului i se deschide un cont de investiție 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, e-mail sau adresă poștală) este cea menționată de investitor în Formularul de adeziune la rubrica "Adresă de corespondență"

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

Orice investitor persoană fizică, titular de cont la **Fond**, poate împuternici maxim două persoane care vor putea efectua de operațiuni 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. Numărul de unități de fond răscumpărate (anulate) se obțin prin rotunjirea la a 10-a zecimală a rezultatului împărțirii dintre suma răscumpărată și prețul de răscumpărare. În situația în care se răscumpără soldul unităților de fond de pe contul de investiție, suma răscumpărată se obține din rotunjirea la a 2-a zecimală a rezultatului înmulțirii dintre respectivul sold de unități de fond și prețul de răscumpărare.

Nu se admit renunțări la cererile de răscumpărare.

Cererile de răscumpărare se înregistrează pentru orice sumă solicitată de către investitor. În cazul în care, ca urmare a unei cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi răscumpărată și fracțiunea reziduală.

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

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

Din valoarea răscumpărată se scade 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 răscumpărare 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 nu plătesc comision de răscumpărare.

5.3. Plata către investitori a răscumpărărilor de unități de fond

Plata răscumpărării se poate face (i) în numerar la ghișeele de distribuție ale Băncii Transilvania, în limita sumelor permise de prevederile legale în vigoare dar nu mai mult de 50.000 lei/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 și 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 și 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.

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 a 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 reglementarilor 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

În afara **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 și 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 Băncii 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 Băncii 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 răscumpăra 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, în 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. Determinarea valorii activelor nete și a valorii unitare a activului net

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 există în portofoliile fondurilor administrate de **Societatea de administrare** în momentul achiziției.

(2) Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată 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 cu 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 a 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) lei și este egală cu valoarea unitară a activului net la data constituirii Fondului.

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

Calcularea valorii unitare a activului net, a prețului de emisiune, respectiv a prețului de răscumpărare se face cu 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.

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

În situația în care valoarea unitară a activului net crește susținut pe o perioadă de un an, Societatea de administrare poate solicita 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 valoarea 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. Comisioane și alte cheltuieli

7.1. Comisioane suportate de investitorii Fondului

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

La răscumpărarea unităților de fond, investitorii Fondului nu plătesc comision de răscumpărare.

7.2. Comisioane și alte cheltuieli suportate de către 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 comisiunilor datorate Societății de administrare ;
- (ii) cheltuieli privind plata comisiunilor 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.

Comisionul de administrare este de maxim 0,2% 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 maximă de 0,2% 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 intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare.

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

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

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.

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.

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.

Pentru informarea investitorilor, situația comisionului cuvenit Societății de administrare respectiv

Depozitarului va fi prezentată în rapoartele periodice (semestriale și anuale).

8. Reguli pentru determinarea și repartizarea veniturilor

Determinarea veniturilor **Fondului** se efectuează zilnic prin evaluarea activelor **Fondului** aplicând regulile de evaluare descrise la capitolul 6.1 din prezentul Prospect de emisiune.

Repartizarea veniturilor fondurilor se efectuează prin calcularea valorii activelor nete și valorii unitare a activului net a **Fondului** conform metodei de calcul descrisă la capitolul 6.2 din prezentul Prospect de emisiune și determinarea pretului de emisiune și răscumpărare a **Fondului** așa cum sunt definite în capitolul 5.1 respectiv 5.2 din prezentul Prospect de emisiune.

Valoarea activelor nete și a valorii unitare a activului net se determină zilnic de către **Societatea de administrare** și este certificată de către **Depozitarul Fondului**.

Prețul de emisiune și răscumpărare este stabilit pentru fiecare zi lucrătoare, pe baza valorii activului net, certificată de **Depozitarul Fondului** și valabilă pentru ziua în care se efectuează operațiunea de cumpărare de unități de fond respectiv se depune cererea de răscumpărare de unități de fond.

9. Fuziunea, divizarea și lichidarea Fondului

Fuziunea **Fondului** cu alte fonduri deschise de investiții în conformitate cu prevederile **OUG32**, ale **Regulamentului** și ale reglementărilor și instrucțiunile emise în aplicarea acestora se realizează din inițiativa societății/societăților de administrare ale fondurilor implicate, prin una din următoarele metode:

- (i) absorbția unuia sau mai multor fonduri de către **Fond**
- (ii) absorbția unuia sau mai multor fonduri, inclusiv **Fondul** de către un alt fond
- (iii) crearea unui nou fond deschis de investiții prin contopirea a două sau mai multe fonduri, inclusiv **Fondul**.

Inițiativa fuziunii **Fondului** cu unul sau mai multe fonduri deschise de investiții prin una din metodele enumerate mai sus aparține societățile de administrare a investițiilor implicate, inclusiv **Societății de administrare**.

Prin fuziune se urmărește exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmează a fuziona.

Fuziunea prin absorbție se realizează prin transferul tuturor activelor care aparțin unuia sau mai multor fonduri deschise de investiții către alt fond, denumit fondul absorbant, și atrage dizolvarea fondului/fondurilor încorporate astfel.

Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investiții, căruia fondurile care fuzionează îi transferă în întregime activele lor, având loc astfel dizolvarea acestora.

Indiferent de metoda aleasă, desfășurarea procedurii de fuziune se efectuează conform prevederilor **Regulamentului** sub supravegherea **ASF**.

Este interzisă divizarea **Fondului**.

Lichidarea **Fondului** se realizează în conformitate cu procedura prevăzută în **Regulament**.

ASF retrage autorizația **Fondului** în următoarele situații:

- (i) la cererea **Societății de administrare**, pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situația în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea **Fondului**.
În baza deciziei **ASF**, emisiunea și răscumpărarea unităților de fond ale **Fondului** sunt suspendate pentru 10 zile lucrătoare, în intervalul respectiv fiind permise exclusiv răscumpărările integrale de unități de fond.
- (ii) în situația în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizației **Societății de administrare**.

În termen de maximum 15 zile lucrătoare de la data comunicării de către **ASF** a deciziei de retragere a autorizației **Fondului**, **Societatea de administrare** încheie un contract cu un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiar din România (denumită și **CAFR**), în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării **Fondului**.

Obligația fundamentală a administratorului lichidării este de a acționa în interesul deținătorilor de unități de fond.

Plata administratorului lichidării se face din fondurile rezultate prin lichidarea activelor **Fondului**.

După încheierea lichidării tuturor activelor, administratorul lichidării plătește toate cheltuielile legate de lichidare, precum și orice alte costuri și datorii restante ale **Fondului**, urmând a începe apoi procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, în conformitate cu datele eșalonate în cadrul raportului de inventariere.

Administratorul lichidării repartizează sumele rezultate din vânzarea activelor deținătorilor de unități de fond, în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la terminarea lichidării. Sumele nete sunt repartizate

strict pe baza numărului de unități de fond deținute de fiecare investitor la data începerii lichidării și cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil și nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.

Administratorul lichidării întocmește raportul final, cuprinzând rezultatele lichidării și ale distribuirii sumelor rezultate din lichidarea activelor, precum și modalitatea de plată a sumelor cuvenite investitorilor și face dovada efectuării plăților respective. Raportul final este transmis ASF, este publicat în Buletinul ASF și pe site-ul administratorului lichidării, fiind disponibil în formă fizică la sediul acestuia.

După efectuarea tuturor plăților, administratorul lichidării procedează la închiderea contului bancar.

10. Regimul fiscal

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

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

Societatea de administrare va evalua, pe baza informațiilor ce derivă din datele cererii de răscumpărare a unităților de fond, impozitul pe venit - calculat și reținut conform normelor în vigoare la data cererii de răscumpărare, calculul acestuia fiind efectuat de către Societatea de administrare în momentul anulării unităților de fond corespunzătoare cererii de răscumpărare respective.

11. Auditorul Fondului

Auditorul Fondului este societatea PricewaterhouseCoopers Audit SRL.

Situațiile financiare anuale ale Fondului și cele cu privire la operațiunile contabile prevăzute în raportul anual sunt auditate de auditorul Fondului. Raportul auditorului financiar și, după caz, rezervele exprimate de acesta sunt reproduse integral în fiecare raport anual.

Auditorul Fondului este obligat să respecte cerințele de informare și raportare prevăzute în *Legea nr.297 din 28 iunie 2004 privind piața de capital cu modificările ulterioare* (denumită în continuare și *Lege*) precum și cele prevăzute în reglementările ASF.

12. Datele distribuirii rapoartelor periodice și a situațiilor contabile

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

Societatea de administrare întocmește, publică și transmite către ASF raportul pentru primul semestru respectiv raportul anual privind administrarea Fondului, rapoarte care vor conține informații în forma și structura prevăzută în **OUG32, Regulament** și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora.

Raportul anual este 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 este auditat de către auditorul Fondului. Situațiile financiare pentru primul semestru se întocmesc numai în cazul în care prevederile legale în vigoare impun acest lucru.

Publicarea acestor rapoarte (raport pentru primul semestru și raportul anual) ale **Societății de administrare** privind administrarea Fondului inclusiv a situațiilor financiare, atunci când este cazul, se va face în termen de 2 luni pentru raportul semestrial respectiv în termen de 4 luni pentru raportul anual. Termenele menționate anterior încep să curgă de la sfârșitul perioadei la care acestea se referă. Publicarea raportului semestrial sau anual se face în Buletinul ASF și pe website-ul www.btam.ro.

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

13. Forța majoră în cazul Contractului de societate al Fondului

Exceptând cazurile în care nu au prevăzut în mod expres altfel, nici una din părțile prezentului Contract nu va fi răspunzătoare pentru nexecutarea la termen și/sau în mod corespunzător, total sau parțial, a oricărei din obligațiile care îi incumbă în prezentul Contract, dacă nexecutarea obligației respective a fost cauzată de un eveniment ce este considerat un caz de forță majoră.

Prin forța majoră se înțelege un eveniment independent de voința părților, imprevizibil și insurmontabil, apărut după intrarea în vigoare a Contractului, care împiedică părțile să execute total sau parțial obligațiile

asumate și exonerează de răspundere partea care o invocă. Sunt considerate forță majoră, în sensul acestei clauze, împrejurări ca: război, revoluție, cutremur, marile inundații, embargo.

Forța majoră înlătură răspunderea, dacă este comunicată în termen de 10 zile și demonstrată în termen de 25 zile, ambele de la data apariției.

Societatea de administrare va avea, față de evenimentele invocate, o comportare activă, în sensul că a avertizat și informat investitorii **Fondului** și a depus eforturi normale pentru a readuce relațiile contractuale la situația normală ori pentru a reduce pierderile.

În cazul în care forța majoră durează pe o perioadă mai mare de 60 de zile de la declanșarea sa, oricare din părți poate notifica rezilierea de plin drept a **Contractului**.

În caz de forță majoră, **Contractul** se suspendă, urmând ca după perioada de suspendare acesta să continue, fiind renegociat în noile condiții.

14. Litigii în cazul Contractului de societate al Fondului

Acest **Contract** este guvernat de legea română aplicabilă acestuia.

Orice litigiu în legătură cu executarea sau interpretarea prezentului **Contract** se va rezolva pe cale amiabilă.

În cazul în care o rezolvare amiabilă nu va fi posibilă în termen de maxim 30 de zile de la apariția litigiului, se va încheia prin acord scris al părților divergente un compromis prin care se va stabili tribunalul arbitral și procedura de numire a arbitrilor pentru soluționarea litigiului pe calea arbitrajului comercial, sau acesta va fi supus spre soluționare instanțelor de drept comun.

15. Prevederi diverse

În conformitate cu prevederile Legii nr. 677/2001, pentru protecția persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal și libera circulație a acestor date, **Societatea de administrare** (înregistrată la ANSPDCP cu nr.10264) prelucrează datele cu caracter personal ale investitorilor și ale împuterniciților acestora în scopul prestării de servicii în conformitate cu prevederile art.5 alin (1) și (2) și art.6 din O.U.G. nr. 32/2012, în baza autorizației eliberate de către **ASF**.

Prin aderarea la Fond, investitorul se declară în mod expres și neechivoc de acord cu prelucrarea, de către **Societatea de administrare**, în calitate de operator și/sau de către alte entități lucrând în baza instrucțiunilor **Societății de administrare** (rețeaua de distribuție, **Depozitarul Fondului**, alți parteneri contractuali), a datelor personale ale investitorului și ale împuterniciților săi, precum și cu transferul acestor date către autoritățile sau instituțiile abilitate, în scopul îndeplinirii de către **Societatea de administrare** a obligațiilor sale legale.

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**.

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

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

În conformitate cu prevederile **OUG32**, ale **Regulamentului**, și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora, Regulile **Fondului** fac parte integrantă din prezentul Prospect de emisiune, fiind anexate acestuia.

Prezentul Prospect de emisiune a fost întocmit la data de 11 august 2015 în 2(două) exemplare, din care un exemplar pentru Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Prezentul Prospect de emisiune a fost actualizat în data de 05 mai 2016.

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

JOSAN Dorina-Tiberia

Director General

