



BT Asset Management S.A.I.®

Grupul Financiar Banca Transilvania

Capital social: 7.165.700 RON

C.U.I. 17269861

Nr. Înreg. Registrul Comerțului Cluj: J12/647/22.02.2005

Nr. Înreg. Registrul C.N.V.M.: PJR05SAIR/ 0016/29.03.2005

Procedura privind procesul de luare a deciziilor de investiții, de administrare a ordinelor de tranzacționare și de reprezentare în adunările generale ale acționarilor emitenților din portofoliile entităților administrate

CUPRINS

Cap. 1. Dispoziții generale	2
Cap. 2. Definiții.....	2
Cap. 3. Procesul decizional	3
Cap. 4. Transmiterea și administrarea ordinelor de tranzacționare..	4
Cap. 5. Reprezentarea în adunările generale ale acționarilor emitenților din portofoliul entităților administrate	7



Cap. 1. Dispoziții generale

1.1. Prezenta Procedură a fost elaborată datorită cerințelor impuse de către Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, completată și modificată, precum și în conformitate cu Ordonanța de urgență nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru completarea Legii nr.297/2004 privind piața de capital, aprobată prin Legea nr.10/2015, și cu Legea 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative.

1.2. Prezenta procedură este revizuită anual sau ori de câte ori se produce o modificare semnificativă, care ar putea afecta capacitatea BT Asset Management SAI S.A. de a obține cel mai bun rezultat posibil pentru organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și fondurile de investiții alternative administrate.

Cap. 2. Definiții

2.1. **BTAM** reprezintă societatea de administrare a investițiilor BT Asset Management S.A.I. S.A. cu sediul social în Cluj-Napoca, str.Emil Racoviță nr.22, etaj 1 + mansardă, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J12/647/2005, CUI 17269861, autorizație de funcționare emisă de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare(actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară) numărul 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare) PJR05SAIR/120016.

2.2. **ASF** reprezintă Autoritatea de Supraveghere Financiară, entitate care a preluat prerogativele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare.

2.3. **OPCVM** reprezintă un organism de plasament colectiv în valori mobiliare.

2.4. **FIA** reprezintă un fond de investiții alternative.

2.5. **Fond** reprezintă un **OPCVM** sau un **FIA** administrat de către **BTAM**.

2.6. **Comitetul de investiții și administrare risc** este structura organizațională din cadrul **BTAM** cu competențe și responsabilitati în implementarea strategiei investiționale precum și a monitorizării și diminuării riscurilor.

2.7. **DAMA** reprezintă Direcția Analiză și Management Active, Departamentul Plasare Active

2.8. **Conducere executivă** reprezintă persoanele care conduc efectiv activitatea **BTAM**, în conformitate cu prevederile legale incidente în vigoare.

2.9. **AGOA** reprezintă Adunarea generală ordinară a acționarilor



2.10. AGEA reprezintă Adunarea generală extraordinară a acționarilor

2.11. Broker principal (Prime broker¹) reprezintă o instituție de credit, o firmă de investiții reglementată sau alta entitate supusă unor reglementări prudențiale și unei supravegheri continue, care oferă servicii unor investitori profesionali, în special pentru finanțarea sau executarea unor tranzacții cu instrumente financiare în calitate de contraparte, și care poate furniza și alte servicii, cum ar fi compensarea și decontarea tranzacțiilor, servicii de custodie, împrumuturi de valori mobiliare, servicii personalizate de asistență tehnologică și operațională.

2.12. Contrapartidă reprezintă o entitate supusă unor reglementări prudențiale și unei supravegheri continue, cu care BTAM efectuează în mod direct, fără a apela la alți intermediari, tranzacții OTC cu instrumente financiare care nu se decontează printr-o contraparte centrală².

Cap. 3. Procesul decizional

3.1. Consiliul de Administrație al **BTAM** este responsabil pentru definirea politicii de investiții a fiecăreia dintre entitățile administrate, care trebuie să fie conformă cu prevederile Prospectelor de emisiune ale acestora.

3.2. Directorii **BTAM** - membri ai conducerii executive a **BTAM** sunt responsabili de aplicarea politicii generale de investiții pentru fiecare entitate administrată, definită conform prospectului, în regulile fondului sau în actele constitutive ale societății de investiții, după caz.

3.3. Directorii **BTAM** - membri ai conducerii executive a **BTAM** primesc de la Departamentul Plasare Active, semestrial, rapoarte asupra implementării strategiilor de investiții și a procedurilor interne pentru luarea deciziilor de investiții.

3.4. Procesul de luare a deciziilor este complex și ține seama de politica de investiții a fiecărei entități administrate, este adaptat la gradul de risc al acesteia

¹ 'prime broker' means a credit institution, a regulated investment firm or another entity subject to prudential regulation and ongoing supervision, offering services to professional investors primarily to finance or execute transactions in financial instruments as counterparty and which may also provide other services such as clearing and settlement of trades, custodial services, securities lending, customised technology and operational support facilities (Directiva UE 2011/61 - DAFIA text original);

² Contrapartea centrală este o persoană juridică care se interpune între contrapărțile la contractele tranzacționate pe una sau mai multe piețe financiare, devenind astfel cumpărător pentru fiecare vânzător și vânzător pentru fiecare cumpărător și este responsabilă pentru funcționarea unui sistem de compensare.



cu respectarea normelor și reglementărilor impuse de autoritatea de supraveghere, precum și a normelor și reglementărilor interne ale **BTAM**.

3.5. Comitetul de investiții și administrare risc are rol în stabilirea recomandărilor pentru perioada scursă între două ședințe, stabilind pașii de urmat pentru atingerea obiectivelor din politica de investiții a entităților administrate.

3.6. În procesul de luare a deciziilor, se efectuează o verificare prealabilă, care ține cont de anumite elemente, cum ar fi:

- Analiza furnizată de departamentul intern de analiză, în urma selectării și monitorizării continue a oportunităților de investiții;
- Analiza furnizată de surse externe;
- Analizele țin cont de contribuția investiției respective la (i) structura (ii) lichiditatea, (iii) profilul de risc, (iv) randamentul portofoliului entității administrate. Ele sunt efectuate numai pe baza unor date fiabile și actualizate, atât din punct de vedere cantitativ, cât și calitativ (de exemplu ratingul emitenților), unde e cazul;
- Lichiditatea pieței, unde e cazul;
- Cash-flow-ul entităților administrate.

Cap. 4. Transmiterea și administrarea ordinelor de tranzacționare

4.1. Transmiterea ordinelor de tranzacționare se face de către Direcția Analiză și Management Active, Departamentul Plasare Active (**DAMA**), prin persoanele împuternicite în acest sens.

4.2. Ordinele sunt transmise societăților de servicii de investiții financiare autorizate sau intermediarilor autorizați, cu care entitățile administrate au încheiat un contract, sau direct, prin intermediul unor platforme electronice consacrate (Bloomberg, Reuters etc.).

4.3. Transmiterea ordinelor de tranzacționare se face în baza prevederilor contractuale ale contractelor de intermediere/tranzacționare încheiate de către **BTAM**, în numele și pentru entitățile administrate, cu instituțiile menționate la punctul 4.2.. În cadrul contractelor menționate anterior, sunt precizate instrumentele financiare care pot face obiectul ordinelor **BTAM**.

4.4. În cazul în care **BTAM** apelează la serviciile unui **Broker principal** sau **Contrapartidă**, **BTAM** se asigură că la selectarea **Brokerilor principali** sau a



Contrapartidelor pentru tranzacții OTC cu instrumente financiare, **Brokerii principali** sau **Contrapartidele** îndeplinesc cumulativ următoarele condiții:

- (i) sunt supuși unei supravegheri continue de către o autoritate publică de reglementare
- (ii) sunt solizi din punct de vedere financiar
- (iii) au structura organizatorică și resursele necesare pentru îndeplinirea serviciilor pe care trebuie să le furnizeze **BTAM**

4.5. Pentru îndeplinirea cerințelor de la punctul **4.4.**, **BTAM** solicită **Brokerului principal** sau **Contrapartidei**, la inițierea colaborării și apoi cel puțin o dată pe an și ori de câte ori apar informații semnificative cu privire la acesta / aceasta, informații relevante (certificat de înregistrare, autorizație de funcționare, ultimele informații financiare, etc.) din care să reiasă nivelul de încadrare al acestuia/acesteia în respectivele cerințe.

4.6. La evaluarea solidității financiare, **BTAM** ține seama de faptul că **Brokerul principal** sau **Contrapartida** este sau nu supus reglementării prudentiale și unei supravegheri eficiente.

4.7. Lista de **Brokeri principali** și **Contrapartide** selectate se aprobă de către **Conducerea executivă** a **BTAM**

4.8. Lista **Brokerilor principali** și a **Contrapartidelor** pentru tranzacțiile **BTAM** și ale **Fondurilor** se actualizează după aprobarea acesteia de către **Conducerea executivă** sau ca urmare a verificărilor periodice efectuate (de îndeplinire de către entitățile din listă a condițiilor de eligibilitate).

4.9. **BTAM** apelează la serviciile unui **Broker principal** sau ale unei **Contrapartide** cu condiția ca acesta/aceasta să fie inclus(ă) pe lista **Lista de Brokeri principali și Contrapartide**, a cărei structură este prezentată în anexa 1 a prezentei proceduri.

4.10. La transmiterea ordinelor de tranzacționare **BTAM** acționează în interesul entităților administrate, având în vedere ca în urma transmiterii ordinelor de tranzacționare să se obțină cele mai bune rezultate posibile pentru entitățile administrate.

4.11. Transmiterea ordinelor de tranzacționare are în vedere prevenirea și evitarea conflictelor de interese care pot să apară.

4.12. Ordinele de tranzacționare sunt transmise imediat spre executare în vederea executării prompte și echitabile a tranzacțiilor, cu excepția cazului în care acest lucru este imposibil din cauza caracteristicilor ordinului respectiv sau a condițiilor preponderente în piață.



4.13. Instrumentele financiare sau sumele de bani primite în urma executării ordinelor sunt transferate imediat și corect în contul respectivelor entități administrate.

4.14. Ordinele de tranzacționare care sunt date spre execuție sunt înregistrate fără întârziere în baza de date a **BTAM** pentru a permite reconstituirea lor în orice moment.

4.15. Pentru aceste ordinele au evidențiate următoarele caracteristici:

- a) numele sau un identificator al entităților administrate și al persoanei care acționează în contul entităților administrate;
- b) detaliile necesare pentru identificarea instrumentului în cauză;
- c) cantitatea;
- d) tipul ordinului;
- e) prețul;
- f) data și ora exactă a transmiterii ordinului și numele sau un identificator al persoanei careia i-a fost transmis ordinul;
- g) numele persoanei care transmite ordinul;
- h) motivele revocării unui ordin, dacă este cazul.

4.16. În cazul tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate sau sistemelor alternative de tranzacționare parcurg următorii pași:

- Identificarea contrapărții, exclusiv instituții financiare;
- Negocierea prealabilă a costurilor de tranzacționare;
- Transmiterea ordinelor - este făcuta de către persoanele împuternicite în acest sens.

4.17. În baza confirmărilor de tranzacționare primite se face actualizarea în baza de date a ordinelor transmise în piață.

4.18. Monitorizarea calității execuției ordinelor de tranzacționare se realizează de către **BTAM** prin intermediul **DAMA** și vizează următoarele aspecte:

- viteza execuției ordinului transmis
- probabilitatea execuției și a decontării
- prețul și costurile adiționale pentru executarea ordinului
- volumul și natura tranzacției



- fluxul transmiterii și execuției ordinelor
- orice alte considerente relevante pentru executarea ordinului

4.19. Înregistrarea ordinelor de tranzacționare se efectuează de către personalul **DAMA** prin intermediul aplicației informatice a **BTAM**.

4.20. **BTAM** asigură păstrarea înregistrărilor prevăzute mai sus pentru o perioadă de minim 5 ani, dacă **ASF** nu solicită o perioadă mai lungă de timp.

4.21. Înregistrările se păstrează pe un suport care permite stocarea informațiilor astfel încât să fie accesibile în orice moment și să se respecte următoarele condiții:

- trebuie să fie posibilă accesarea rapidă a informațiilor și să poată fi reconstituită fiecare etapă esențială a procesării fiecărei tranzacții cu instrumente financiare din portofoliul entităților administrate;
- trebuie să se poată constata ușor orice corecții sau alte modificări, precum și conținutul înregistrărilor înainte de corecțiile și modificările respective;
- nu trebuie să fie posibil ca înregistrările să fie manipulate sau modificate în alt fel.

4.22. **BTAM** nu plasează ordine agregate pentru entitățile administrate sau portofoliul propriu.

4.23. Informații cu privire la politica de transmitere a ordinelor și executare a tranzacțiilor sunt publicate pe site-ul **BTAM**. Politica de transmitere a ordinelor și executare a tranzacțiilor este pusă la dispoziția investitorilor gratuit, la cererea acestora.

Cap. 5. Reprezentarea în adunările generale ale acționarilor emitenților din portofoliul entităților administrate

5.1. Pentru protecția entităților administrate și, implicit, a investitorilor în entitățile administrate, **BTAM** le reprezintă în cadrul **AGOA/AGEA** companiilor din portofoliul aflat în administrare.

5.2. În vederea reprezentării corecte și eficiente a intereselor investitorilor în **AGOA/AGEA** companiilor din portofoliul entităților administrate se are în vedere:

- a) monitorizarea evenimentelor importante care se produc la nivelul societăților din portofoliul entităților administrate;



- b) asigurarea exercitării drepturilor de vot în conformitate cu obiectivele și politica de investiții ale entităților administrate;
- c) prevenirea sau administrarea eventualelor conflicte de interese care decurg din exercitarea drepturilor de vot.

5.3. Descrierea sumară a strategiilor de reprezentare în cadrul **AGOA/AGEA** companiilor din portofoliul entităților administrate este pusă la dispoziția investitorilor (se postează pe site-ul **BTAM**).

5.4. **BTAM** reprezintă în mod direct sau indirect (prin mandatar) interesul entităților administrate în cadrul **AGOA/AGEA** companiilor din portofoliul entităților administrate.

5.5. Comitetul de investiții și administrare risc analizează punctele aflate pe ordinea de zi a **AGOA/AGEA** și decide cu privire la:

- Participarea/neparticiparea în cadrul **AGOA/AGEA**
- Votul care va fi dat punctelor de pe ordinea de zi
- Împuternicirea/Delegarea care va fi dată unui reprezentant al **BTAM**, altul decât reprezentantul legal, sau unui alt mandatar.

5.6. În luarea deciziei cu privire la participarea/neparticiparea la vot pecum și cu votul dat punctelor de pe ordinea de zi, se ține seama de impactul pozitiv pe care prezența/absența de la **AGOA/AGEA** și adoptarea sau nu a punctelor aflate pe ordinea de zi îl are asupra portofoliului administrat.

5.7. Detaliile acțiunilor întreprinse în cadrul **AGOA/AGEA** a companiilor din portofoliul entităților administrate sunt puse la dispoziția deținătorilor de titlu de participare în mod gratuit și la cererea acestora.