

Stimați investitori,

Prin alinierea la prevederile Legii¹ și ale Regulamentului² Fondul Închis de Investiții BT Invest - fond încadrat, în baza Legii nr.297 din 28 iunie 2004 privind piața de capital cu modificările ulterioare și a Regulamentului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, la data constituirii sale în categoria ” *alte organisme de plasament colectiv cu politică de investiții diversificată cu atragere în mod privat de resurse financiare*” devine fond de investiții alternative încadrat în categoria de „*fond de investiții alternative diversificat, de tip deschis, destinat investitorilor de retail*”.

Prin aplicarea prevederilor Legii și ale Regulamentului, Fondul Închis de Investiții BT Invest - alt organism de plasament colectiv care atrage în mod privat resurse financiare, constituit prin contractul de societate inițial încheiat în data de 17 ianuarie 2008, devine Fondul de Investiții Alternative BT Invest.

Prezentăm mai jos principalele caracteristici ale Fondului:

Nume fond ca și FIA ³	Fondul de Investiții Alternative BT Invest. Forma prescurtată a denumirii FIA BT Invest
Numar in registrul ASF	Nr.Reg.ASF CSC09FIAIR/120009
Numar decizie de autorizare	206/30.09.2021
Tip FIA (deschis, inchis)	Deschis
Tip FIA (dpdv al politicii de investitii)	Diversificat
Adresabilitate (dpdv al tipului de investitori:retail, profesionali)	Retail
Obiective FIA BT Invest	Scopul Fondului este exclusiv și constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice (investitori de retail și/sau investitori profesionali) printr-o ofertă publică de unități de fond și investirea acestor resurse în activele permise FIA diversificate, pe principiul administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor Legii, Regulamentului și ale politicii de investiții a Fondului. Obiectivele Fondului urmăresc creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități superioare ratei inflației. Fondul se adresează investitorilor dinamici ⁴ , care sunt de acord cu și își însușesc politica investițională a Fondului
Politica de investitii FIA BT Invest	Pentru obținerea obiectivelor Fondului, cu respectarea condițiilor legale impuse de Lege și Regulament FIA BT Invest va putea investi în următoarele active: a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare, din România sau dintr-

¹ Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative

² Regulamentul Autorității de Supraveghere Financiară nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative

⁴ Investitori care urmăresc conservarea capitalului cu riscuri mai mult decât minime sau creșterea capitalului cu riscuri mai mult decât medii



BT Asset Management S.A.I.[®]

Grupul Financiar Banca Transilvania

Capital social: 7.165.700 Lei

C.U.I. 17269861

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

Nr. Înreg. Registrul CNVM: PJR05SAIR/120016/29.03.2005

Autorizatia SAI nr.903/29.03.2005

Nr. Înreg. Registrul ASF: PJR07AFIAA/120003/01.02.2018

Autorizatia AFIA nr.30/01.02.2018

- un stat membru;
- b) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei să fie aprobată de ASF și să fie prevăzută în regulile Fondului. În acest sens, A.F.I.A. va depune la ASF solicitarea de aprobare a bursei sau pieței dintr-un stat terț cu cel puțin 30 de zile lucrătoare înainte de efectuarea investiției pe bursa/piața respectivă. În procesul de evaluare a unei piețe sau burse dintr-un stat terț, se consideră că condițiile de eligibilitate sunt îndeplinite de drept pentru piețele sau bursele dintr-un stat non-UE membru al G7.
- c) valori mobiliare nou-emise, ce fac obiectul unei oferte publice în vederea admiterii la tranzacționare, cu respectarea cumulativă a următoarelor condiții:
- (i) documentele de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau tranzacționarea în cadrul unei burse dintr-un stat terț care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea locului de tranzacționare sau a bursei să fie aprobată de ASF și să fie prevăzută în regulile Fondului;
 - (ii) această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;
- d) titluri de participare emise de organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (denumite în continuare și OPCVM) inclusiv OPCVM tranzactionabile de tip ETF (Exchange Traded Fund) și/sau FIA, stabilite sau nu în state membre.
- FIA în care investeste Fondul îndeplinește cumulativ următoarele condiții:
- (i) FIA sunt autorizate sau înregistrate;
 - (ii) activitățile FIA fac obiectul unor rapoarte periodice, care permit o evaluare a activului și a pasivului, a veniturilor și a operațiunilor din perioada de raportare, în concordanță cu frecvența de răscumpărare oferită investitorilor, după caz;
- (i) profilul FIA se înscrie în profilul de lichiditate al FIA BT Invest;
- OPCVM-urile tranzactionabile de tip ETF în care investeste Fondul mai îndeplinesc, cumulativ, și următoarele cerințe:
- (i) sunt tranzactionate în cadrul unui loc de tranzactionare sau pe o bursă dintr-un stat terț în sensul lit. a) și b);
 - (ii) sistemul alternativ de tranzactionare pe care se tranzactioneaza este un sistem alternativ de tranzactionare cu cel puțin un formator de piata care ia masuri pentru a se asigura ca valoarea unitatilor sau actiunilor respectivului OPCVM nu difera de valoarea activului net și, dacă e cazul, de valoarea indicativă a activului net
- FIA BT Invest investeste exclusiv în OPCVM și FIA care asigură prin documentele constitutive sau alte documente relevante segregarea individuală a activelor deținute sau segregarea acestora în conturi omnibus, ce sunt reconciliate de către depozitarul OPCVM/FIA cel puțin cu o periodicitate similară cu frecvența de subscriere sau răscumpărare oferită investitorilor respectivelor OPCVM/FIA. Un cont omnibus, ce poate cuprinde active ale mai multor clienți ai depozitarilor OPCVM/FIA., nu poate conține activele proprii ale depozitarului OPCVM/FIA sau ale entității terțe delegate.
- e) depozite, constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România, într-un stat membru sau într-un stat terț, în acest ultim caz cu condiția ca instituția de credit să fie supusă unor reguli prudentiale echivalente aceloră emise de către Uniunea Europeană;
- f) instrumente financiare derivate, cu decontare finală în fonduri bănești sau în acțiunea-suport a instrumentului, tranzactionate în cadrul unui loc de tranzactionare sau pe o bursă dintr-un stat terț în sensul lit. a) și b), și/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara piețelor reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:
- (i) activul-suport constă în instrumentele prevăzute în politica de investitii a Fondului, precum și indici financiari, rata dobânzii, cursul de schimb;
 - (ii) contrapărțile, în cadrul negocierii derulate în afara piețelor reglementate, sunt entități, subiect al supravegherii prudentiale, care

Str. Emil Racovita nr.22 Cluj-Napoca 400165, Romania

Tel: +(40.264) 30 1036 Fax: +(40.264) 41.04.33, www.btam.ro



- aparțin categoriilor aprobate de ASF;
- (iii) instrumentele financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice și verificabile și pot fi, la inițiativa A.F.I.A. vândute, lichidate sau poziția poate fi închisă zilnic, la valoarea lor justă, printr-o tranzacție de sens contrar;
- g) instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu excepția efectelor de comerț, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supus reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, iar respectivele instrumente ale pieței monetare:
- (i) să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiții, de o țară terță sau, în situația statelor federale, de unul dintre membrii componenți ai federației sau de un organism public internațional, din care fac parte unul sau mai multe state membre; sau
 - (ii) să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate, menționate la lit. a) și b); sau
 - (iii) să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale, potrivit criteriilor definite de legislația europeană, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudențiale și se conformează acestora, reguli validate de ASF ca fiind echivalente cu cele prevăzute de legislația europeană; sau
 - (iv) să fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de ASF, cu condiția ca investițiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecții a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. (i), (ii) și (iii), și ca emitentul să fie o societate ale cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin echivalentul în lei a 10.000.000 euro, care își prezintă și publică situațiile financiare anuale, conform legislației europene aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăți care conține una sau mai multe societăți listate, are rolul de a finanța grupul sau este o entitate dedicată finanțării vehiculelor de securizare care beneficiază de o linie bancară de finanțare;
- h) părți sociale ale societăților cu răspundere limitată, reglementate de Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, ale căror situații financiare anuale sunt auditate conform legii;
- i) valori mobiliare ((i) acțiuni și alte valori echivalente acțiunilor, (ii) obligațiuni și alte titluri de creanță; (iii) orice alte titluri negociabile care dau dreptul de a achiziționa respectivele valori mobiliare prin subscriere sau schimb) ce nu sunt admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau nu sunt tranzacționate în cadrul unei burse dintr-un stat terț;
- j) valută, achiziționată pe piața internă, liber convertibilă, conform criteriilor Bancii Naționale Române (B.N.R.);
- k) titluri de stat;
- l) obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare, cu respectarea cel puțin a următoarelor condiții:
- (i) emitentul de obligațiuni corporative trebuie să aibă cel puțin 2 ani de activitate la momentul efectuării plasamentului în emisiunea de obligațiuni corporative. În cazul în care emitentul de obligațiuni corporative are mai puțin de 2 ani de activitate, FIA BT Invest investeste doar în emisiuni de obligațiuni corporative garantate de o instituție de credit autorizată de B.N.R. sau de o sucursală din România a unei instituții de credit autorizată într-un alt stat membru sau cu alte garanții lichide/exigibile reprezentând cel puțin 100% din valoarea emisiunii de obligațiuni corporative;
 - (ii) situațiile financiare anuale ale emitentului de obligațiuni corporative trebuie să fie auditate conform legii și să nu indice riscuri semnificative, precum riscul de bonitate, lichiditate sau solvabilitate, privind poziția financiară a acestuia, de natură să determine nerespectarea obligațiilor de plată ale cupoanelor și principalului aferent emisiunii de obligațiuni corporative;
 - (iii) emitentul de obligațiuni corporative nu trebuie să fie înscris în lista contribuabililor cu restanțe fiscale publicată pe site-ul Agenției Naționale de Administrare Fiscală;
 - (iv) emitentul de obligațiuni corporative a înregistrat profit în cel puțin ultimele 3 exerciții financiare consecutive anterioare, astfel

	<p>cum rezultă din situațiile financiare anuale aferente, auditate conform legii; în cazul în care emitentul de obligațiuni corporative are mai puțin de 2 ani de activitate, atunci acesta a înregistrat profit în toate exercițiile financiare.</p> <p>Fondul poate investi în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) New York Stock Exchange LLC (www.nyse.com) din Statele Unite ale Americii (ii) The Nasdaq Stock Market LLC (www.nasdaq.com) din Statele Unite ale Americii (iii) London Stock Exchange - LSE (www.londonstockexchange.com) din Regatul Unit al Marii Britanii (iv) The Swiss Stock Exchange (https://www.six-group.com/de/products-services/the-swiss-stock-exchange.html) din Elveția <p>Fondul va putea investi în instrumente financiare derivate tranzacționate pe o bursă dintr-un stat terț cu condiția ca bursa să fie prevăzută în documentele Fondului.</p>
<p>Limite investiționale</p>	<p>Investițiile FIA BT Invest se vor realiza cu respectarea următoarelor limite:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) nu poate deține mai mult de 10% din active în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de același emitent, cu excepția valorilor mobiliare sau a instrumentelor pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale statului membru, de un stat terț sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul sau mai multe state membre. Limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40%, cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare deținute de Fond în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de până la 40% să nu depășească în niciun caz 80% din valoarea activelor sale; b) nu poate deține mai mult de 50% din active în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de entități aparținând aceluiași grup, iar în cazul grupului din care face parte A.F.I.A., această limită este de 40%; c) expunerea la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate nu poate depăși 20% din activele sale, indiferent de contrapartea tranzacției; d) expunerea globală față de instrumentele financiare derivate nu poate depăși valoarea totală a activului său; e) valoarea conturilor curente și a numerarului trebuie să se încadreze în maximum 20% din activele sale; limita poate fi depășită până la maximum 50%, cu condiția ca sumele respective să provină din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu, iar depășirea respectivă să nu fie pe o perioadă mai mare de 90 de zile; f) nu poate să constituie și să dețină depozite bancare constituite la aceeași bancă reprezentând mai mult de 30% din activele sale; g) nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur FIA destinat investitorilor de retail; h) nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur FIA destinat investitorilor profesioniști; i) nu poate deține mai mult de 50% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de alte FIA de tip deschis. În cazul grupului din care face parte A.F.I.A. limita de deținere este de 40% din activele sale; j) nu poate deține mai mult de 40% din activele sale în titluri de participare emise de un singur OPCVM autorizat de ASF sau de o autoritate competentă națională dintr-un alt stat membru, precum și în titluri de participare emise de un singur organism de plasament colectiv admis la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România, alt stat membru sau pe o bursă dintr-un stat terț; k) nu poate deține mai mult de 40% din valoarea activelor sale în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, cu excepția titlurilor de stat și a obligațiunilor emise de Ministerul Finanțelor Publice; l) nu poate deține mai mult de 20% din valoarea activelor sale în părți sociale emise de societăți cu răspundere limitată, reglementate de Legea nr.31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare;

	<p>În fiecare țară terță în care investeste, Fondul poate plasa maximum 100% din activele sale totale. În cazul depășirii limitelor, exclusiv în situațiile independente de voința sa, Fondul are obligația reîncadrării în cerințele legale în termen de 30 de zile de la data depășirii limitei respective.</p> <p>A.F.I.A. va informa, în termen de două zile lucrătoare, Depozitarul și ASF cu privire la depășirea limitelor, în cadrul unui document ce cuprinde justificarea cauzelor care au condus la această situație, precum și al unui plan de măsuri pentru reîncadrarea în cerințele legale în termenul de 30 de zile de la data abaterii.</p> <p>Fondul poate să depășească limitele privind investițiile în instrumentele financiare care sunt incluse în activul său în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente acestora cu condiția ca depășirea să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile.</p> <p>Fondul nu va investi în:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) active imobiliare (ii) certificate de emisii de gaze cu efect de seră, așa cum sunt acestea definite la art. 3 lit. b) din Hotărârea Guvernului nr. 780/2006 privind stabilirea schemei de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră, cu modificările și completările ulterioare <p>Fondului îi este interzis:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) să efectueze vânzări în lipsă; (ii) să investească în instrumente financiare emise de A.F.I.A. ; (iii) să încheie tranzacții, având ca obiect activele din portofoliul propriu, cu A.F.I.A.; (iv) să efectuează schimburi de instrumente financiare contra numerar sau altor instrumente financiare din portofoliul și nu utilizează cesiuni cu titlu gratuit a unor active nelichide din portofoliul său investițional către investitori („redemption in kind”) (v) să acorde împrumuturi de instrumente financiare; (vi) să acorde împrumuturi de numerar; (vii) să participe/subscrie la împrumuturi sindicalizate; (viii) să garanteze împrumuturi de numerar în favoarea unui terț; (ix) să achiziționeze direct, parțial sau integral portofolii de credite emise de alte entități financiare sau nefinanciare, cu excepția plasamentelor investiționale în instrumente financiare emise de instituții financiare recunoscute internațional, instituții de credit sau de instituții financiare nebankare autorizate de B.N.R. sau de alte bănci centrale dintr-un stat membru sau din state terțe; <p>În conformitate cu prevederile Regulamentului UE 2365/2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare A.F.I.A. comunică investitorilor că nu utilizează pentru administrarea portofoliului FIA BT Invest operațiuni de finanțare cu instrumente financiare (SFT) și nici instrumente de tip total return swap.</p>
Calcul și certificare VUAN	Zilnic (se rotunjește la 2 zecimale, criteriul de rotunjire aplicat fiind <<rotunjirea la cel mai apropiat întreg>>)
Limită de toleranță VAN	Limita maximă de toleranță a materialității erorii de calculare a activului net al Fondului este de 0,5% (50 de puncte de bază) din valoarea activului net.
Emisiune/Rasumparare UF	Zilnic cu cu excepția primei zile lucrătoare a fiecărei luni
Tip UF	Fractionare, cu 10 zecimale (criteriul de rotunjire aplicat fiind <<rotunjirea la cel mai apropiat întreg>>)
Moneda emisiune	Lei
Preț de emisiune/răscumpărare	Prețul de emisiune este prețul plătit de investitor și este format din valoarea unitară a activului net calculat de A.F.I.A. și certificat de Depozitar, pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea conturilor colectoare ale Fondului. Prețul de emisiune se calculează în Lei și se rotunjește la 2 zecimale, criteriul de rotunjire aplicat fiind <<rotunjirea la cel mai apropiat întreg>>, respectiv rotunjirea efectuându-se la cea mai apropiată a 2-a zecimală.

	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 A.F.I.A. și certificată de Depozitar, pe baza activelor nete din ziua în care s-a înregistrat Formularul de răscumpărare. Prețul de răscumpărare se calculează în Lei și se rotunjește la 2 zecimale, criteriul de rotunjire aplicat fiind <<rotunjirea la cel mai apropiat întreg>>, respectiv rotunjirea efectuându-se la cea mai apropiată a 2-a zecimală. Din valoarea răscumpărată se scade comisionul de răscumpărare, precum și orice alte taxe și speze legale și comisioane bancare.
Sold minim detinut	1 Unitate de fond
Risc FIA BT Invest	RIDICAT
Comision cumparare	0%
Comision rascumparare	5% din valoarea unităților de fond răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mică sau egală cu 360 de zile de la data subscrierii unităților de fond.
Comision administrare	Comisionul de administrare este de maxim 0,4% pe lună, fiind aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului. Valoarea curenta a comisionului de administrare este de 0,2% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului.
Comision Depozitar BRD-GSG	Maxim 0,15% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului
Distributie	Exclusiv prin BT Asset Mangement SAI
Auditor	KPMG Audit SRL
Canale de comunicare cu investitorii	Pagina de internet www.btassetmanagement.ro
Durata Fondului	Nelimitată

Va invităm să parcurgeți documentele Fondului de Investitii Alternative BT Invest (Contractul de societate, Regulile Fondului, Documentul de ofertă și Documentul cu informații esențiale) care se regasesc pe pagina www.btassetmanagement.ro

În conformitate cu cadrul legal, în vigoare, operațiunile cu un unități de fond se pot efectua după semnarea Contractului de societate și a unei declarații prin care se certifică faptul că investitorii au primit, au citit și au înțeles Documentul de oferta al Fondului de Investiții Alternative BT Invest și sunt de acord cu conținutul Regulilor Fondului de Investiții Alternative BT Invest.

Cu stima

BERNAT Aurel
Director General