

REGULI
ale
Fondului Deschis de Investiții BT Index România ETF BET-TR
Întocmite în data de **05.03.2026**

Regulile *Fondului Deschis de Investiții BT Index România ETF BET-TR*, denumite în continuare **Reguli**, sunt stabilite de societatea de administrare a investițiilor BT Asset Management S.A.I. S.A. (denumită în continuare **Societatea de administrare**) în vederea administrării **Fondului Deschis de Investiții BT Index România ETF BET-TR**, denumit în continuare și **Fond**, și fac parte integrantă din Prospectul de emisiune al **Fondului**

Regulile Fondului Deschis de Investiții BT Index România ETF BET-TR sunt autorizate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) prin autorizația nr. **66** din data de **19.03.2026**.

Regulile *Fondului Deschis de Investiții BT Index România ETF BET-TR* denumit în continuare **Reguli**, sunt stabilite de societatea de administrare a investițiilor BT Asset Management S.A.I. S.A. cu respectarea dispozițiilor:

- (i) *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, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare și **OUG32**,*
- (ii) *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, cu modificările și completările ulterioare, denumit în continuare și **Regulament**,*
- (iii) *autorizațiilor individuale și ale reglementărilor în vigoare emise de către Autoritatea de Supraveghere Financiară,*

Fondul Deschis de Investiții BT Index România ETF BET-TR este organism de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M.), încadrat în categoria Exchange Traded Fund¹ (ETF) având ca obiectiv urmărirea structurii indicelui bursier **BET-TR**.

Indicele **BET-TR® -Bucharest Exchange Trading Total Return®** este protejat ca marcă înregistrată aparținând Bursei de Valori din București (BVB), **BET-TR** a fost dezvoltat și este calculat și diseminat în timp real de către **BVB**. Descrierea, regulile și componența actuală ale indicelui **BET-TR** sunt disponibile online pe pagina web www.bvb.ro.

Societății de administrare i-a fost acordată o autorizație ne-exclusivă de utilizare a indicelui **BET-TR** pentru crearea unor produse financiare pe baza unui contract de licență încheiat cu Bursa de Valori București.

¹Reg.ASF 9/2014 Art.2 alin (2) lit.g)- *O.P.C.V.M. tranzacționabil (Exchange Traded Fund - ETF)* un O.P.C.V.M. admis la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un stat membru sau dintr-un stat terț (în cazul conformării cu prevederile Ghidului ESMA privind O.P.C.V.M.-urile tranzacționabile de tip ETF și alte aspecte legate de O.P.C.V.M.-uri, cu modificările și completările ulterioare), a cărui politică de investiții stabilită în regulile fondului are ca obiectiv replicarea completă sau parțială a performanței unui anumit indice de acțiuni, denumit indice de referință, prin investirea totală sau parțială în componentele indicelui de referință

CUPRINS

1. Informații despre Societatea de administrare a Fondului și relația dintre Societatea de administrare și investitori	2
1.1. Date de identificare ale Societății de administrare	2
1.2. Obiectul și obiectivul administrării	2
1.3. Comisionul de administrare	2
1.4. Cheltuielile pe care Societatea de administrare este împuternicită să le efectueze pentru Fond	2
1.5. Operațiunile pe care Societatea de administrare este împuternicită să le efectueze pentru Fond	3
1.6. Responsabilitatea Societății de administrare în desfășurarea activității de administrare	3
2. Informații despre depozitarul Fondului, relația dintre Societatea de administrare și depozitar	4
2.1. Date de identificare ale depozitarului	4
2.2. Obiectul contractului de depozitare încheiat între Societatea de administrare și Depozitar	4
2.3. Durata contractului încheiat între Societatea de administrare și Depozitar	5
2.4. Instrucțiuni primite de Depozitar de la Societatea de administrare	5
2.5. Nivelul comisionului încasat de către Depozitar pentru activitatea de depozitare	5
2.6. Responsabilitatea Depozitarului față de Societatea de administrare și față de investitorii Fondului pentru care desfășoară activitatea de depozitare	6
2.7. Încetarea contractului de depozitare	6
2.8. Forță majoră în cazul contractului de depozitare	7
3. Informații cu privire la Fond	7
3.1. Obiectivele financiare ale fondului	7
3.2. Persoane responsabile cu analiza oportunităților de investiție	8
3.3. Informații cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea și anularea unităților de fond ale Fondului ..	9
3.4. Metode pentru determinarea valorii activelor nete a Fondului	13
3.5. Condiții de înlocuire ale Societății de administrare și ale Depozitarului	18
4. Dispoziții finale	18

1. Informații despre Societatea de administrare a Fondului și relația dintre Societatea de administrare și investitori

1.1. Date de identificare ale Societății de administrare

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, www.btassetmanagement.ro, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J2005000647121/22.02.2005, 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, republicată, cu modificările ulterioare, ale Codului Civil Român și Codului Comercial, înscrisă în Registrul 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**.

BT Asset Management S.A.I. S.A. este autorizată în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA) prin Autorizația nr.30/01.02.2018. și este înscrisă în Registrul public **ASF** cu numărul **PJR07AFIAA/120003** din 01.02.2018.

1.2. Obiectul și obiectivul administrării

Obiectul administrării este administrarea activelor **Fondului Deschis de Investiții BT Index România ETF BET-TR**.

Obiectivul administrării este mobilizarea resurselor financiare disponibile de la investitori persoane fizice și juridice, rezidenți și nerezidenți, și plasarea acestora în acțiunile aflate în componența indicelui **BET-TR**, respectând structura acestuia în conformitate cu prevederile legale aplicabile, cu scopul de a replica într-un mod cât mai fidel performanța acestuia.

Pentru realizarea obiectului administrării, societatea **BT Asset Management S.A.I. S.A.**, denumită în continuare și **Societate de administrare**, se obligă să deschidă, să țină și să respecte o evidență specială, distinctă și adaptată activelor administrate.

1.3. Comisionul de administrare

Comisionul de administrare este de maxim **0,15 %** pe lună, fiind 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 0,15% pe lună - 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.

Pentru informarea investitorilor, situația comisionului de administrare va fi prezentată în rapoartele periodice (semestriale și anuale).

Valoarea curentă a comisionului de administrare este de **0,083%** pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale **Fondului**.

Acest comision este suportat de către **Fond** și este achitat lunar din disponibilitățile bănești ale **Fondului** în prima decadă a lunii următoare pentru care se cuvine comisionul, comision care are prioritate asupra oricărei datorii a **Fondului**, chiar asupra terților.

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

În conformitate cu prevederile **OUG32**, ale **Regulamentului** și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora, cheltuielile pe care **Societatea de administrare** este împuternicită să le efectueze pentru **Fond** sunt:

- ☐ cheltuieli privind plata comisioanelor datorate **Societății de administrare**;
- ☐ cheltuieli privind plata comisioanelor datorate **Depozitarului**;
- ☐ cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare;
- ☐ cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- ☐ cheltuieli cu cotele și tarifele datorate **ASF**;
- ☐ cheltuieli de emisiune cu documentele **Fondului**;
- ☐ cheltuielile cu auditul financiar pentru **Fond**;
- ☐ contravaloarea unităților de fond anulate (la prețul de răscumpărare) și care nu au fost încă achitate;

- ☐ cheltuieli de menținere la cota **BVB**;
- ☐ cheltuieli cu serviciile prestate de **BVB**;
- ☐ cheltuieli cu serviciile prestate de Depozitarul Central.

Cheltuielile de înființare, de distribuție, de publicitate ale **Fondului** vor fi suportate de către **Societatea de administrare**.

Pentru susținerea activității **Fondului**, **Societatea de administrare** poate prelua o parte din cheltuielile cu auditul financiar al **Fondului**.

Pentru susținerea activității **Fondului**, **Societatea de administrare** poate prelua, total sau parțial, cheltuielile de menținere la cota BVB, cele cu serviciile prestate de BVB, respectiv cheltuieli cu serviciile prestate de Depozitarul Central.

Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

- ☐ repartizarea cheltuielilor nu conduce la variații semnificative în valoarea activelor unitare;
- ☐ cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net și reglate la sfârșitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
- ☐ cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate și reglate periodic (cheltuieli de emisiune).

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

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

În conformitate cu dispozițiile **OUG32**, ale **Regulamentului**, ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora, în vederea realizării activității de administrare a **Fondului**, **Societatea de administrare** este autorizată și împuternicită să realizeze pentru **Fond**, din proprie inițiativă și pe proprie răspundere, următoarele operațiuni:

- să îndeplinească formalitățile legale și procedurile necesare pentru autorizarea și funcționarea în bune condiții a **Fondului**, inclusiv pentru admiterea la tranzacționare pe piete reglementate;
- să urmărească strategia de investiții a **Fondului**, respectiv replicarea structurii indicelui **BET-TR** al Bursei de Valori București (BVB);
- să efectueze din proprie inițiativă plasamentul disponibilităților financiare ale **Fondului** în acord cu strategia de investiții a acestuia;
- să exercite drepturile care decurg din deținerea de instrumente financiare în contul **Fondului**;
- să vândă, să cumpere, să răscumpere, să gajeze, să transforme, să schimbe sau să transfere titlurile și instrumentele financiare și/sau drepturile aferente acestora, emise de fond sau în care acesta a investit capital, în conformitate cu prevederile legale;
- să elaboreze și să aplice strategia de marketing și de publicitate pentru promovarea **Fondului**;
- să încheie contracte cu Participanți Autorizați;
- să asigure fluxul de informație, centralizarea și selectarea datelor și realizarea evidențelor necesare desfășurării activității **Fondului** în condiții optime;
- să țină evidența zilnică a evoluției activelor nete, a operațiunilor contabile ale **Fondului** și a valorii unităților de fond;
- să calculeze și să transmită operatorilor de piață pe care sunt tranzacționate unitățile de fond, valoarea **IVUAN**;
- să reprezinte legal **Fondului**, pentru și în legătură cu instrumentelor financiare avute în portofoliu, și a operațiunilor efectuate pentru/cu acestea;
- să întocmească, să transmită și să publice rapoartele semestriale și anuale, în condițiile legii;
- să efectueze orice alte activități privitoare la administrarea **Fondului**, precum și activități auxiliare și adiacente activității de administrare, conform legislației în vigoare;
- să îndeplinească alte obligații prevăzute de cadrul legal, aplicabil.

1.6. Responsabilitatea Societății de administrare în desfășurarea activității de administrare

În realizarea operațiunilor autorizate, **Societatea de administrare** acționează numai în interesul investitorilor **Fondului**, și va lua toate măsurile pentru prevenirea, înlăturarea, limitarea pierderilor, precum și pentru exercitarea și încasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare și altor active din portofoliul administrat.

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

- a) să acționeze cu onestitate, corectitudine și diligență profesională, în scopul protejării intereselor investitorilor **Fondului** și a integrității pieței;

- b) să angajeze și să folosească eficient toate resursele, să elaboreze și să utilizeze eficient procedurile necesare pentru desfășurarea corespunzătoare a activității;
- c) să evite conflictele de interese, inclusiv conflictele dintre **Fond** și celelalte organisme de plasament colectiv administrate; în cazul în care acestea nu pot fi evitate, să se asigure că entitățile administrate implicate, beneficiază de un tratament corect și imparțial;
- d) să desfășoare activitatea în conformitate cu reglementările **ASF** aplicabile, în scopul promovării intereselor investitorilor și a integrității pieței.

Societatea de administrare comunică investitorilor **Fondului** orice informații solicitate de aceștia și având legătura cu portofoliul administrat.

Societatea de administrare nu poate efectua tranzacții cu **Fondul**.

Societatea de administrare va opera în conformitate cu prevederile prezentelor **Reguli** respectiv cu prevederile Prospectului de emisiune al **Fondului** și nu va efectua operațiuni de pe urma cărora ar beneficia unele dintre, organismele de plasament colectiv administrate, în detrimentul celorlalte.

Societatea de administrare are obligația de a asigura tratamentul egal al tuturor entităților administrate, iar tranzacțiile efectuate în contul **Fondului** să fie realizate în condiții optime în ceea ce privește momentul, cantitatea și natura acestora.

Societatea de administrare răspunde pentru orice prejudiciu produs **Fondului** prin: încălcarea actelor normative și/sau reglementărilor speciale în vigoare, încălcarea Regulilor **Fondului**, dol, culpă în executarea operațiunilor **Fondului**, neexecutarea sau executarea defectuoasă a obligațiilor asumate prin Contractul de societate.

2. Informații despre depozitarul Fondului, relația dintre Societatea de administrare și depozitar

2.1. Date de identificare ale depozitarului

Depozitarul Fondului Deschis de Investiții BT Index România ETF BET–TR este BRD-Groupe Societe Generale S.A., 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. J1991000608402/19.02.1991, cod unic de înregistrare R361579, înscrisă în Registrul public CNVM (actualmente **ASF**) cu nr. PJR10DEPR/400007 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.

2.2. Obiectul contractului de depozitare încheiat între Societatea de administrare și Depozitar

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

- să păstreze în condiții de siguranță prin intermediul serviciilor de custodie toate activele **Fondului**, cu excepția celor menționate la art.83 alin. (3) din **Regulamentul 9/2014**;
- să desfășoare servicii de depozitare pentru **Fond** cu respectarea prevederilor OUG 32/2012. **Depozitarul** răspunde pentru păstrarea în siguranță a tuturor activelor încredințate spre depozitare de către **Fond**;
- să păstreze în condiții de siguranță activele **Fondului** încredințate de către **Societatea de administrare**, separat de activele sale și ale altor entități;
- să ofere servicii de custodie având ca obiect activele care pot fi pastrate în custodie aparținând **Fondului**. În acest scop, **Depozitarul**: (i) Deschide conturi de instrumente financiare, pe numele **Fondului**, în care va pastra instrumentele financiare aflate în custodie; (ii) Deschide și menține un cont curent aferent tranzacțiilor cu instrumente financiare. Aceste conturi vor fi debitate/creditate de **Depozitar** numai în baza funcțiilor sale de depozitare, cu informarea **Societății de administrare**;
- să realizeze, în contul **Fondului**, decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare executate de intermediar, în conformitate cu instrucțiunile primite de la **Societatea de administrare** și cu reglementările specifice piețelor pe care se tranzacționează acestea;
- să realizeze colectarea dividendelor, dobânzilor și a altor fructe civile aferente activelor depozitate, la solicitarea **Societății de administrare**;
- să se asigure că, în tranzacțiile având ca obiect activele **Fondului**, orice suma este achitată în termenul stabilit;
- să se asigure ca veniturile **Fondului** sunt administrate și calculate în conformitate cu reglementările în vigoare și cu documentele **Fondului**;
- să se asigure că emiterea și răscumpărarea unităților de fond sunt efectuate de către **Societatea de administrare** sau o alta entitate în numele **Fondului**, în conformitate cu reglementările în vigoare și documentele **Fondului**;

- să verifice zilnic și să certifice, pe baza documentelor transmise de **Societatea de administrare**, valoarea activului net, valoarea unitară a activului net, a numărului de investitori, să certifice raportările solicitate de ASF, și să le transmită către **Societatea de administrare** în termenele, forma, condițiile și periodicitatea stabilite de părți respectiv de ASF;
- să se asigure că valoarea unității de fond este calculată în conformitate cu reglementările în vigoare și documentele **Fondului**;
- să efectueze înregistrarea, verificarea, monitorizarea și controlul activelor **Fondului**;
- să îndeplinească instrucțiunile **Societății de administrare**, cu excepția cazului în care acestea sunt contrare reglementărilor în vigoare ori documentelor **Fondului**;
- să informeze în scris **Societatea de administrare** despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea **Fondului** și care nu a fost făcut public prin intermediul mijloacelor de informare în masă;
- **Depozitarul** va ține evidența tuturor informațiilor transmise/primate **Societății de administrare** /de la **Societatea de administrare**, pe suport durabil, în decursul executării prezentului contract pe durata stabilită în legislația specifică, dar nu mai puțin de 5 ani de la data primirii informației;
- **Depozitarul** disponibilizează instrumente financiare din portofoliul **Fondului** la primirea instrucțiunilor corespunzătoare de la **Societatea de administrare** și numai în următoarele cazuri: (i) în data decontării tranzacției, la vânzarea unui instrument financiar pe principiul livrare contra plată; (ii) ca urmare a instrucțiunilor primite în caz de fuziune și inclusiv de la administratorul lichidării, în caz de lichidare.

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.

Prin excepție de la prevederile din aliniatul anterior, cu respectarea prevederilor legale în vigoare și în concordanță cu modalitățile de decontare stabilite între **Depozitar** și **Societatea de administrare**, în situația decontării tranzacțiilor cu acțiuni efectuate pe piețe externe printr-un intermediar care este participant direct la sistemul de decontare („*Direct Clearing Member*”) a respectivei piețe externe, **Depozitarul** va iniția instrucțiunile corespunzătoare pentru decontarea tranzacției principiul livrare/primire fără plată numai dacă sunt îndeplinite condițiile (i) instrucțiunile trimise de intermediar sunt confirmate și de **Societatea de administrare** respectiv (ii) **Societatea de administrare** transmite **Depozitarului** documente justificative (de exemplu copii ale extrasului de cont al **Fondului**) de efectuare a transferurilor, în/din contul **Fondului**, a sumelor corespunzătoare respectivei tranzacții.

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.

Depozitarul va informa **Societatea de administrare**, din momentul în care a luat la cunoștință cu privire la faptul că separarea activelor **Fondului** nu mai este suficientă pentru a asigura protecția împotriva insolvenței unei părți terțe căreia **Depozitarul** i-a delegat custodia.

2.3. Durata contractului încheiat între Societatea de administrare și Depozitar

Contractul de depozitare este valabil pentru o perioadă inițială de 3 (trei) ani de la data intrării în vigoare, cu prelungirea tacită pentru perioade succesive de 1(un) an, dacă niciuna dintre Părți nu notifică, în scris, celeilalte Părți intenția de încetare a Contractului, cu respectarea unui termen de preaviz de 90 (nouăzeci) de zile calendaristice.

2.4. Instrucțiuni primite de Depozitar de la Societatea de administrare

În legătură cu **Fondul**, **Societatea de administrare** transmite **Depozitarului** instrucțiuni corespunzătoare ce stabilesc operațiunile pe care **Depozitarul** este obligat să le urmeze cu privire la activitățile pe care le îndeplinește. Aceste instrucțiuni corespunzătoare sunt fie instrucțiunile generale, care autorizează efectuarea de activități specifice, de rutină sau care se repetă în mod frecvent, fie comunicările speciale pentru situații deosebite, pe baza cărora **Depozitarul** își exercită atribuțiile referitoare la desfășurarea serviciilor de depozitare a activelor **Fondului** conform prevederilor OUG32, ale **Regulamentului**, ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora.

2.5. Nivelul comisionului încasat de către Depozitar pentru activitatea de depozitare

Comisionul încasat de către **Depozitar** pentru serviciile (depozitare, custodie, procesare transfer valori mobiliare etc.) prestate pentru **Fond** în baza contractului de depozitare este structurat și calculat conform grilei stabilite prin contractul de depozitare al **Fondului** și este de maxim 0,1% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale **Fondului**.

Pentru informarea investitorilor, valoarea comisionului încasat de către **Depozitar** pentru serviciile prestate pentru **Fond** va fi prezentată în rapoartele periodice (semestriale și anuale) ale **Fondului**.

2.6. Responsabilitatea Depozitarului față de Societatea de administrare și față de investitorii Fondului pentru care desfășoară activitatea de depozitare

Depozitarul răspunde față de **Societatea de administrare** și față de deținătorii de unități de fond **la Fond** pentru orice pierdere suferită de aceștia ca urmare a îndeplinirii necorespunzătoare sau neîndeplinirii obligațiilor sale pe care și le-a asumat prin contractul de depozitare.

Depozitarul răspunde față de deținătorii de unități de fond **la Fond** solidar cu **Societatea de administrare** pentru orice neregulă și/sau fraudă comisă de către aceasta din urmă în legătură cu activele **Fondului** și care ar fi trebuit identificată de **Depozitar**, conform atribuțiilor stabilite de **OUG32** și **Regulament**, și pe care nu a raportat-o către **ASF**.

Depozitarul poate transfera unei părți terțe (subcustode) activitatea de păstrare în siguranță a activelor **Fondului** cu respectarea reglementărilor **ASF** în vigoare. Obligațiile **Depozitarului** nu vor fi afectate de faptul că a încredințat unei părți terțe (subcustode) toate sau o parte din activele pe care le are în păstrare.

Depozitarul va păstra confidențialitatea absolută a informațiilor și/sau documentelor primite din partea **Societății de administrare** în procesul de evaluare a legalității operațiunilor efectuate de acesta în contul **Fondului**. Confidențialitatea nu poate fi invocată în cazul controalelor efectuate de **ASF**, BNR, de alte instituții abilitate ale statului sau de către autoritățile de supraveghere din statul de origine a sucursalei instituției de credit. Obligația de păstrare a confidențialității se va aplica pe întreaga durată a prestării pentru **Fond** a activității de depozitare. Dispozițiile din cuprinsul contractului de depozitare referitoare la: soluționarea diferendelor, răspunderea părților (inclusiv în cazul încetării contractului), obligațiile de păstrare a confidențialității, precum și orice alte dispoziții care sunt destinate să producă efecte inclusiv în caz de încetare a contractului își mențin valabilitatea chiar și după încetarea contractului, indiferent de motivul încetării acestuia.

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

Sarcinile și responsabilitățile **Depozitarului** în privința prevenirii și spălării banilor și finanțării terorismului, în relația cu **Societatea de administrare**, sunt cele prevăzute de legislația în vigoare.

Depozitarul nu are autoritatea să transfere, să gajeze, să garanteze în orice mod sau să dispună, în orice alt fel de orice instrumente financiare sau sume de bani încredințate spre păstrare în numele **Fondului** cu excepția cazului în care există instrucțiuni corespunzătoare ale **Societății de administrare** și numai în beneficiul investitorilor **Fondului**, cu respectarea prevederilor legale în vigoare. Interdicția nu se aplică în cazul dispunerii de către **ASF** a unor măsuri speciale.

Activele **Fondului** sunt evidențiate în conturi separate de cele ale **Depozitarului**, iar acesta, înainte de a elibera active, trebuie să analizeze tranzacțiile efectuate de către **Societatea de administrare** în contul **Fondului** al cărui active le depozitează și să se asigure că sunt conforme din punctul de vedere al limitărilor, legalității și al normelor prudențiale prevăzute de **OUG32** și de **Regulament**.

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

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

2.7. Încetarea contractului de depozitare

Depozitarul va înceta să își exercite funcțiile în următoarele situații:

1. în cazul denunțării unilaterale a contractului de către oricare dintre părți, încetarea va opera după acordarea unui termen de preaviz de minim 90 de zile. Acest termen va curge de la data notificării denunțării contractului către **ASF**, notificarea urmând să fie realizată de către partea care solicită denunțarea contractului de depozitare;
2. în cazul retragerii autorizației/avizului de funcționare a oricărei părți de către **ASF** și/sau BNR² în cazul **Depozitarului**;
3. în cazul inițierii procedurilor de supraveghere sau administrare specială de către BNR în cazul **Depozitarului**;
4. în cazul deschiderii procedurii falimentului a oricareia din părți;
5. prin acordul părților și încheierea unui act adițional în acest sens, cu notificarea **ASF**. În acest caz, termenul de preaviz de 90 de zile nu se mai aplică.

² Banca Națională a României

2.8. Forță majoră în cazul contractului de depozitare

Exceptând cazurile în care nu au prevăzut în mod expres altfel, nici una din părțile prezentului contract nu va fi răspunzătoare pentru neexecutarea la termen și/sau în mod corespunzător, total sau parțial, a oricărei din obligațiile care îi incumbă în prezentul contract, dacă neexecutarea obligației respective a fost cauzată de un eveniment imprevizibil, insurmontabil, inevitabil, independent de voința părților, care împiedică în mod absolut executarea obligațiilor de către una din părți.

Orice împrejurare independentă de voința părților, intervenită după data semnării prezentului contract și care împiedică executarea acestuia este considerată forță majoră și exonerează de răspundere partea care o invocă. Sunt considerate forță majoră, în sensul acestei clauze, împrejurări ca: greva, război, revoluție, cutremur, marile inundații, embargo, acte ale autorităților cu incidență în desfășurarea operațiunilor, întreruperi în alimentarea cu energie electrică sau căderi ale sistemului național de comunicații.

Partea care invocă forță majoră trebuie să anunțe în scris cealaltă parte, imediat sau în maxim 5 zile lucrătoare producerea și încetarea acestuia și să ia orice măsuri care îi stau la dispoziție în vederea limitării consecințelor respectivului eveniment, iar în maxim 15 zile să prezinte certificatul constatator emis de Camera de Comerț.

Dacă nu procedează la anunțarea, în termenele de mai sus, a începerii și încetării cazului de forță majoră, partea care îl invocă va suporta toate daunele provocate celeilalte părți prin neanunțarea la termen.

În cazul în care împrejurările care obligă la suspendarea executării contractului se prelungesc pe o perioadă mai mare de 30 de zile, fiecare parte poate cere încetarea contractului.

3. Informații cu privire la Fond

3.1. Obiectivele financiare ale fondului

a. Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la investitori persoane fizice și juridice, rezidenți și nerezidenți, și plasarea acestora în acțiunile aflate în componența indicelui **BET-TR**, respectând structura acestuia în conformitate cu prevederile legale aplicabile, cu scopul de a replica într-un mod cât mai fidel performanța acestuia. **Fondul** face parte din categoria *Exchange Traded Funds* (sau OPCVM tranzacționabil) de tip index.

b. Politica de investiții a Fondului prevede investiții în acțiunile care se află în componența indicelui **BET-TR**.

BVB informează prin intermediul site-ului, www.bvb.ro referitor la orice modificări sau evenimente cu privire la indici.

c. Principalele categorii de instrumente financiare în care se va investi

Strategia investițională a Fondului este replicarea integrală, în conformitate cu prevederile legale, a structurii indicelui **BET-TR** printr-o administrare pasivă. Aceasta prevede plasarea resurselor financiare ale Fondului în acțiunile aflate în componența indicelui **BET-TR** și menținerea în portofoliu a acestora, astfel încât eroarea de compoziție³ să fie cât mai redusă și să nu depășească 15%.

Performanța indicelui **BET-TR** poate fi replicată de un portofoliu format din acțiunile incluse în coșul indicelui.

Politica de replicare urmărită de **BT România ETF** este replicarea totală a indicelui, cu respectarea reglementărilor legale aplicabile.

În vederea asigurării lichidității, **Fondul** va putea investi cel mult 15% din activele sale în depozite (în lei sau valută) 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 ori într-un stat membru. În situația în care acesta se află într-o țară terță, instituția de credit trebuie să fie supusă unor reguli prudențiale evaluate de către **ASF** ca fiind echivalente aceloră emise de către Uniunea Europeană. În vederea calculării limitei stabilite prin prezentul alineat, sumele disponibile în conturi curente și numerar în lei și valută sunt asimilate noțiunii de "depozit".

Pentru investițiile în acțiunile celorlalți emitenți **Fondul** respecta limitele impuse la art. 85 și art. 86 din OUG 32/2012 privind detinerile de active emise de același emitent.

³ Reg.ASF 9/2014 Art.2 alin.(2) litera b) Suma modulelor diferențelor dintre ponderile fiecărei acțiuni din componența indicelui de referință replicat și ponderile respectivelor acțiuni în portofoliul O.P.C.V.M. tranzacționabil

d. Instrumente tehnice folosite în administrarea portofoliului

Fondul este un fond de tip index, portofoliul de acțiuni al acestuia urmărind reproducerea structurii indicelui **BET-TR**. Astfel, administrarea portofoliului **Fondului** este o administrare pasivă, modificarea structurii indicelui fiind realizată de Comitetul indicelui.

Societatea de administrare asigură lichiditatea **Fondului** prin investirea a cel mult 15% din activele fondului în "depozite". **Fondul** nu va contracta împrumuturi.

e Durata minimă recomandată a investițiilor în Fond, bazată pe natura Fondului

Ținând cont de natura plasamentelor **Fondului**, se recomandă deținătorilor de unități de fond plasarea resurselor financiare pe un termen de minim 5(cinci) ani.

f. 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** poate 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 **ridicat**. În anumite circumstanțe, riscul general al **Fondului** poate fi mai redus decât cel asumat în documentele constitutive. Randamentul potențial al unei investiții este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

Analiza datelor istorice arată faptul că pe termen lung investițiile în acțiuni oferă randamente superioare celor în alte instrumente financiare. Pe de altă parte, prețul acțiunilor poate varia semnificativ mai mult decât cel al altor investiții.

Fiind un fond care investește preponderent în acțiuni, 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 piață (nesistemic) - reprezintă riscul modificării prețului unor anumite instrumente financiare datorită evoluției unor factori specifici acestora.
- c) Riscul de concentrare - reprezintă riscul de a suferi pierderi din (i) distribuția neomogenă a expunerilor față de emitenții de instrumente financiare, (ii) din efecte de contagiune între debitori sau (iii) din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc). În situația unui portofoliu diversificat, acest risc nu prezintă importanță.
- d) 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).
- e) Riscul legislativ - reprezintă posibilitatea ca o schimbare bruscă a legislației să afecteze randamentul și condițiile de funcționare ale **Fondului**.
- f) 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 **Fondului**.

Stadiul de dezvoltare a pieței de capital din România (i) cu un grad de lichiditate relativ redus, (ii) cu instrumentele financiare cotate pe piața locală de capital care au o volatilitate mai mare decât instrumentele similare listate pe piețele dezvoltate, poate genera variații mai mari de preț al unității de fond.

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**.

3.2. 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 cu competențe legate de activitatea investițională cu respectarea deciziilor Comitetul de Investiții și Administrare Risc, de către Direcția Investiții. Persoanele responsabile de analiza investițiilor au participat la numeroase cursuri de instruire și au experiență în domeniul investițiilor pe piața de capital și monetară.

3.3. Informații cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea și anularea unităților de fond ale Fondului

Blocurile de Titluri de Participare (BTP)

Subscrierea și răscumpărarea de unități de fond se face pe Blocuri de Titluri de Participare (**BTP**) și poate fi solicitată doar de către Participantul Autorizat, care a semnat în prealabil un contract cu **Societatea de administrare** pentru a obține această calitate.

BTP sunt alcătuite din câte 10.000 de unități de fond, iar numărul de **BTP** care pot fi emise este nelimitat. Subscrierea minimă este de un **BTP**.

Participantul Autorizat poate solicita răscumpărarea oricărui număr de **BTP** sub condiția ca în permanență să existe în circulație cel puțin un **BTP** (10.000 de unități de fond).

Nu se pot subscrie/răscumpăra fracțiuni ale unui **BTP**.

Cu excepția Participațiilor Autorizate, care pot subscrie/răscumpăra **BTP** direct în relația cu **Societatea de administrare**: (i) în contul propriu sau (ii) al unor investitori instituționali, caz în care achiziția/răscumpărarea de **BTP** se va realiza prin contul global de clienți ai Participantului Autorizat, conform prevederilor Art.122¹ alin.(15) din **Regulament**, fără însă ca transferul drepturilor de proprietate către respectivii clienți instituționali să beneficieze de derogarea prevăzută la Art.122¹ alin.(7) din același **Regulament**; unitățile de fond vor fi tranzacționate pe piața reglementată administrată de **BVB**. **Societatea de administrare** poate decide listarea și în cadrul altor locuri de tranzacționare operaționale în țări din Uniunea Europeană, situație care va fi adusă la cunoștința investitorilor prin publicarea unui comunicat la BVB și pe site-ul **Societății de administrare**.

Cu excepția situației în care operațiunile de subscriere/răscumpărare de unități de fond sunt suspendate, **Societatea de administrare** va realiza operațiuni de subscriere și răscumpărare de **BTP** în fiecare zi în care Depozitarul Central și Bursa de Valori București permit efectuarea de tranzacții pe segmentul de piață pe care este listat **Fondul**, în intervalul orar de tranzacționare al pieței, publicat pe pagina de internet a Bursei de Valori București.

Operațiunile Participantului Autorizat au loc după semnarea documentelor specifice, modelele acestor documente fiind menționate în anexele contractului încheiat între Participantul Autorizat și **Societatea de administrare**.

a. Proceduri privind subscrierea unităților de fond, procedurile pentru răscumpărarea unităților de fond

Subscrierea unităților de fond

Sunt permise subscrierile de **BTP** în contrapartidă cu: (i) numerar sau, (ii) un portofoliu compus din disponibilități bănești și/sau acțiuni din componența indicelui **BET-TR**.

În cazul subscrierilor în contul propriu al Participantului Autorizat: *Prețul de emisiune este format din valoarea unitară a activului net calculat de **Societatea de administrare** și certificat de **Depozitar**, pe baza activelor din ziua depunerii de către Participantul Autorizat a cererii de subscriere.*

În cazul subscrierilor la ordinul unui client instituțional al Participantului Autorizat: *Prețul de emisiune 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 efectuat transferul coșului de acțiuni în contul **Fondului** deschis la **Depozitar**, respectiv în care s-a făcut creditarea conturilor colectoare ale **Fondului**, după caz.*

Cu acordul **Societății de administrare**, Participantul Autorizat poate oferi spre subscriere și un coș de acțiuni diferit ca și structură de cea a activelor **Fondului** publicată de **Societatea de administrare**, dar egal ca valoare și format tot din acțiuni incluse în indicele **BET-TR**, însă **Societatea de administrare** poate refuza, fără a fi necesară vreo justificare, o astfel de subscriere care nu corespunde întocmai cu cea a activelor **Fondului**.

Societatea de administrare prezintă la sfârșitul fiecărei zile structura și componența portofoliului și a coșului de active pe site-ul www.btassetmanagement.ro. Participantul Autorizat va achiziționa de pe piața reglementată coșul de active, publicat la finalul zilei în care se face cererea de emisiune. În cazul în care solicitarea de subscriere trimisă de Participantul Autorizat către **Societatea de administrare**, în nume propriu sau în numele unui

investitor instituțional, nu poate fi procesată în ziua următoare de către **Societatea de administrare**, din cauza suspendării emisiunii unităților de fond, atunci cererea rămâne valabilă până în prima zi lucrătoare în care emisiunea unităților de fond nu mai este suspendată.

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 **Fondului** pot fi remunerate cu dobândă de cont curent, situație în care dobânda reprezintă venit al **Fondului**.

Reguli de subscriere/emisiune a **BTP** în contul propriu al Participantului Autorizat

1. Participantul Autorizat transmite **Societății de administrare** formularul de subscriere.
2. În cazul subscrierii de **BTP** cu un coș de acțiuni, cel târziu în ziua lucrătoare imediat următoare zilei în care se depune formularul de subscriere, Participantul Autorizat solicită Depozitarului Central transferul coșului de acțiuni în contul **Fondului** deschis la **Depozitar**, printr-o instrucțiune avizată de **Societatea de administrare** și de **Depozitar**. În cazul subscrierii de **BTP** cu numerar, acesta va fi transferat prin ordin de plată și recepționat în contul **Fondului**, cel târziu până la ora 15:30 din ziua lucrătoare imediat următoare zilei în care se depune formularul de subscriere. În situația în care nu este respectată limita de timp menționată anterior, cererea de subscriere este anulată de drept.
3. Ulterior primirii activelor aferente subscrierii de **BTP** (acțiuni și/sau numerar), **Fondul** emite unitățile de fond corespunzătoare coșului de acțiuni și/sau numerarului. **Societatea de administrare** instrucează **Depozitarul** să solicite Depozitarului Central transferul unităților de fond în contul Participantului Autorizat.
4. Contul Participantului Autorizat, deschis la Depozitarul Central, este creditat cu **BTP** subscribe.

Reguli de subscriere/emisiune a **BTP** în contul unui client instituțional al Participantului Autorizat:

1. Participantul Autorizat transmite **Societății de administrare** formularul de subscriere.
2. Începând cu data transmiterii formularului de subscriere, se poate iniția transferul coșului de acțiuni în contul **Fondului** deschis la **Depozitar**, respectiv credita contul colector al **Fondului** cu numerar, după caz.

În situația în care: (i) valoarea coșului de acțiuni transferată în contul **Fondului** deschis la **Depozitar**, respectiv (ii) suma transferată în contul colector al **Fondului** este mai mică decât valoarea minimă obligatorie de scris, **Societatea de administrare** va iniția, în ziua publicării valorii unitare a activului net valabile la data transferului coșului de acțiuni/creditării contului colector al **Fondului**, demersurile necesare pentru a solicita completarea coșului de acțiuni/sumei sau returnarea coșului de acțiuni/sumei transferate.

În cazul în care se solicită completarea coșului de acțiuni/sumei, valoarea activului net unitar luată în calcul este cea aferentă zilei în care se realizează completarea coșului de acțiuni/sumei inițiale, iar momentul în care se vor emite unitățile de fond se determină în raport cu ziua completării coșului de acțiuni/sumei inițiale. În situația returnării, dacă coșul de acțiuni/suma nu poate fi returnată din cauze neimputabile **Societății de administrare** timp de 3 ani, coșul de acțiuni/suma respectivă vor fi înregistrate ca și venit al **Fondului**.

3. În ziua lucrătoare următoare efectuării transferului coșului de acțiuni în contul **Fondului** deschis la **Depozitar**, respectiv creditării contului colector, **Fondul** emite unitățile de fond corespunzătoare coșului de acțiuni și/sau numerarului. **Societatea de administrare** instrucează **Depozitarul** să solicite Depozitarului Central transferul unităților de fond în contul de clienți al Participantului Autorizat.
4. Contul de clienți al Participantului Autorizat, deschis la Depozitarul Central, este creditat cu **BTP** subscribe.

Răscumpărarea unităților de fond de către Participantul Autorizat în nume propriu sau în contul unui investitor instituțional, client al Participantului Autorizat

Sunt permise răscumpărările de **BTP** în contrapartidă cu: (i) numerar sau, (ii) un portofoliu compus din disponibilități bănești și/sau acțiuni din componența indicelui **BET-TR**.

*Prețul de răscumpărare este prețul convenit Participantului Autorizat și este format din valoarea unitară a activului net calculată de **Societatea de administrare** și certificată de **Depozitar**, pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat formularul de răscumpărare de Blocuri de Titluri de Participare în numele Participantului Autorizat sau în numele unui investitor instituțional, client al Participantului Autorizat.*

În cazul în care solicitarea de răscumpărare trimisă de Participantul Autorizat către **Societatea de administrare**, în nume propriu sau în numele unui client instituțional, nu poate fi procesată în ziua următoare de către **Societatea de administrare**, din cauza suspendării răscumpărarilor, atunci cererea rămâne valabilă până în prima zi lucrătoare în care răscumpărarea unităților de fond nu mai este suspendată.

Reguli de răscumpărare/anulare a **BTP**

1. Participantul Autorizat solicită, în nume propriu sau în numele unui client instituțional, răscumpărarea **BTP** printr-un formular de răscumpărare trimis către **Societatea de administrare**.
2. În cazul răscumpărării de **BTP** cu coș de acțiuni, cel târziu în ziua lucrătoare imediat următoare zilei în care se depune formularul de răscumpărare, în intervalul orar 09:00 - 15:30 (ora României), Participantul Autorizat solicită Depozitarului Central transferul unităților de fond necesare operațiunii în contul **Fondului** deschis la **Depozitar**. **Societatea de administrare** instrucează **Depozitarul** în vederea anulării **BTP** răscumpărate și transferul coșului de acțiuni corespunzător din contul **Fondului** în contul Participantului Autorizat. În situația în care nu este respectat intervalul orar menționată anterior, cererea de răscumpărare este anulată de drept.

Depozitarul verifică dacă **BTP** din instrucțiunea **Societății de administrare** corespunde cu **BTP** primit efectiv prin intermediul Depozitarului Central și solicită Depozitarului Central anularea unităților de fond și transferul coșului de acțiuni în contul Participantului Autorizat.

3. În cazul răscumpărării de **BTP** cu numerar, acesta va fi transferat prin ordin de plată inițiat de **Societatea de administrare** în termenul prevăzut de cadrul legal aplicabil.
4. Din valoarea de răscumpărare se scad comisioanele aferente transferului numerarului și al coșului de acțiuni, după caz, precum și comisionul de răscumpărare, dacă există un astfel de comision prevăzut în documentele constitutive ale **Fondului**.

Sunt permise răscumpărările de **BTP** în contrapartidă cu un coș de acțiuni din componența indicelui **BET-TR**, însă care nu corespunde cu structura activelor **Fondului** publicată de **Societatea de administrare**, dar este egal ca valoare, însă **Societatea de administrare** poate refuza, fără a fi necesară vreo justificare, o astfel de răscumpărare a cărei componență nu corespunde întocmai cu cea a activelor **Fondului**.

Începând cu ziua în care **Societatea de administrare** primește de la Participantul Autorizat un formular de răscumpărare și dacă răscumpărarea se va face prin plată în numerar, **Societatea de administrare** poate demara vânzarea acțiunilor din portofoliul **Fondului**.

Decontări și transferuri

Transferul corespunzător subscrierilor/emisiunilor și răscumpărărilor/anulărilor de unități de fond, precum și decontarea tranzacțiilor efectuate cu unități de fond pe piața reglementată administrată de **BVB**, se va face prin sistemul Depozitarului Central.

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.

Depozitarul disponibilizează instrumente financiare din portofoliul **Fondului** numai la primirea instrucțiunilor corespunzătoare din partea **Societății de administrare** și numai în următoarele cazuri: (i) în cazul vânzărilor instrumentelor financiare, în data decontării tranzacției (ii) în caz de fuziune, ca urmare a instrucțiunilor primite (iii) în caz de lichidare, ca urmare a instrucțiunilor primite de la administratorul lichidării.

Tranzacționarea unităților de fond

Prevederi generale

Investitorii, alții decât: (i) Participantii Autorizați respectiv (ii) clienții instituționali ai Participantilor Autorizați, pot achiziționa sau vinde unități de fond de pe piețele pe care acestea se tranzacționează, utilizând serviciile oricărui intermediar autorizat să opereze pe respectivele piețe. Unitățile de fond sunt tranzacționate pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București.

Participantii Autorizați

În categoria Participantilor Autorizați sunt incluse: societăți de servicii de investiții financiare autorizate de **ASF**, institutii de credit autorizate de Banca Națională a României în conformitate cu legislația bancară aplicabilă, precum și entități de natura acestora autorizate în state membre sau terțe să presteze servicii și activități de investiții de natura celor prevăzute la art. 3 alin. 1. pct. 65 din Legea nr.126/2018 cu



modificările și completările ulterioare. Societățile enumerate mai sus trebuie să dispună de un capital inițial reprezentând echivalentul în lei a cel puțin 730.000 euro. Participanții Autorizați sunt implicați în procesul de emisiune și răscumpărare de unități de fond, cumpărând sau vânzând **BTP** direct de la sau către **Societatea de administrare** și se angajează să minimizeze deviația dintre prețul de piață la care sunt vândute și cumpărate titlurile de participare ale **Fondului** și valoarea unitară indicativă a activului net (iVUAN). Participantul Autorizat poate fi aceeași persoană cu Formatorul de Piață.

Intermediarii enumerați mai sus și definiți la art. 2 alin. (1) pct. 19 din Legea nr. 24/2017 vor semna un contract cu **Societatea de administrare** pentru dobândirea calității de Participant Autorizat.

Formator de piață

În calitate de Formator de Piață (sau *market-maker*), intermediarul definit la art. 2 alin. (1) pct. 11 din Legea nr. 24/2017 și având un capital inițial reprezentând echivalentul în lei a cel puțin 730.000 euro se angajează să mențină lichiditatea pieței pentru unitățile de fond emise. La data autorizării prezentului Prospect, rolul de formator de piață este îndeplinit de BT Capital Partners S.A..

În cazul în care una dintre companiile ce intra în coșul de acțiuni al indicelui **BET-TR** este suspendată de la tranzacționare, obligațiile Formatorului de piață pot fi suspendate temporar, la cererea acestuia, până în momentul în care compania suspendată este reintrodusă la tranzacționare.

Cumpararea/vânzarea unităților de fond pe piața reglementată

Unitățile de fond vor fi tranzacționate pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București, aceasta fiind singura posibilitate de achiziție/vânzare de unități de fond de către investitori, cu excepția Participantului Autorizat.

Unitățile de fond se tranzacționează individual, blocul de tranzacționare pe piața reglementată fiind compus dintr-o unitate de fond.

Investitorii care cumpără sau vând unități de fond pe piața reglementată efectuează tranzacții la un preț care se formează în piață care poate fi diferit de valoare unitară a activului net sau **iVUAN**.

Suspendarea tranzacționării unităților de fond

Potrivit prevederilor Codului Bursei de Valori București, operatorul de piață poate suspenda tranzacționarea unităților de fond dacă nu sunt îndeplinite condițiile menționate în cadrul de reglementare al acestuia.

b Circumstanțele în care ASF poate suspenda/limita emisiunea și răscumpărarea unităților de fond

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

- a) Pentru apărarea interesului public sau al investitorilor, **ASF** poate decide suspendarea ori limitarea temporară a emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond ale **Fondului**;

Actul de suspendare va specifica termenul și motivația suspendării. Suspendarea se poate prelungi și după expirarea termenului inițial stabilit, în situația în care motivul de suspendare se menține;

- b) 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;

- c) În cazul în care depozitarul va informa **ASF** cu privire la orice refuz al **Societății de administrare** de a furniza informațiile și/sau documentele solicitate pe care le consideră necesare pentru evaluarea încadrării respectivei operațiuni în dispozițiile legale și ale reglementărilor interne ale **Fondului**, **ASF** va putea suspenda emisiunea și răscumpărarea unităților de fond până la clarificarea situației, dar pentru o perioadă de cel mult 2 zile lucrătoare.

Circumstanțele în care Societatea de administrare poate suspenda/limita temporar emisiunea și răscumpărarea unităților de fond

În situații excepționale, cum ar fi: variații extreme ale prețului instrumentelor financiare în care **Fondul** a investit, modificări legislative cu efect imediat asupra activității și rezultatelor **Fondului**, evenimente cu puternic impact negativ asupra emitenților de instrumente financiare aflate în portofoliul **Fondului** sau asupra instituțiilor de credit la care **Fondul** a constituit depozite (dacă este cazul), alte evenimente aflate în afara controlului **Societății de administrare** și care sunt de natură să afecteze semnificativ activitatea și rezultatele **Fondului**, **Societatea de administrare** poate decide suspendarea temporară a emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond, exclusiv pentru protejarea intereselor deținătorilor de unități de fond, cu respectarea regulilor **Fondului** și a reglementărilor **ASF**.

În aceste situații, **Societatea de administrare** va comunica, fără întârziere, decizia sa către **ASF**, menționând motivele suspendării și perioada de suspendare. Investitorii vor fi informați asupra deciziei de suspendare prin

publicarea unui anunț în ziarul *Bursa*, și prin afișare pe pagina de internet a **Societății de administrare**. În cazul în care apreciază că suspendarea dispusă de **Societatea de administrare** nu s-a făcut cu respectarea prevederilor legale aplicabile sau că prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, **ASF** este în drept să dispună ridicarea suspendării.

Societatea de administrare poate suspenda emiterea și răscumpărarea unităților de fond pe perioadele în care una sau mai multe dintre acțiunile care intră în componența indicelui **BET-TR** și a cărei/caror pondere depășește 5% din structura acestuia este/sunt suspendate de la tranzacționare pe piața reglementată administrată de **BVB**. Într-o astfel de situație, **Societatea de administrare** va notifica **ASF** și investitorii pe site-ul propriu. Răscumpărarea unităților de fond se suspendă pe perioadele în care numărul de unități de fond emise de către **Fond** și aflate în circulație este egal cu 10.000.

Nu se admit cereri de răscumpărare care au ca și rezultat scaderea numărului de unități de fond aflate în circulație sub un **BTP** (10.000 de unități de fond).

c. Fondul este constituit pe durată nelimitată.

d. Fondul nu are distribuitori

e. Modalitatea de anulare a unităților de fond ale Fondului este descrisă la punctul 3.3 litera a. a prezentelor Reguli.

3.4 . Metode pentru determinarea valorii activelor nete a Fondului

a. Reguli de evaluare a activelor

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) Acțiunile 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 din România sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată din statul membru;

Atunci când o acțiune este admisă la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate și/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacționare, altele decât piețele reglementate și sunt tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare(zile lucrătoare), acestea se evaluează la prețul furnizat de piața reglementată/sistemul alternativ de tranzacționare având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării respectivei acțiuni: 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/sistemului alternativ de tranzacționare care furnizează prețul acțiuni admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate/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 luna ianuarie- pentru acțiunile existente în portofoliul **Fondului** respectiv (ii) în momentul achiziției, prin analizarea datelor din anul calendaristic anterior-în cazul achiziției de acțiuni noi, care nu mai există în portofoliile fondurilor administrate de **Societatea de administrare** în momentul achiziției.

Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare.

(2) Acțiunile 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, dar netranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare (zile lucrătoare) începând cu a 31-a zi de netranzacționate, sunt evaluate la valoarea contabilă pe acțiune, așa cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective.

În cazul operațiunilor de majorare/diminuare de capital social (prin creșterea/reducerea numărului de acțiuni aflate în circulație) a unor societăți, care sunt înregistrate în sistemul unui depozitar central pe parcursul aceluiași exercițiu financiar și pentru care numărul nou de acțiuni aflat în circulație nu este reflectat în mod real în ultimele situații financiare anuale aprobate, în scopul calculării valorii contabile menționate la acest punct, se vor utiliza informațiile furnizate de emitent, în baza unor înscrisuri doveditoare (certificatul de înregistrare a valorilor mobiliare, denumit în continuare C.I.V.M. emis de către ASF, precum și, în măsura în care este disponibil, și un raport elaborat de către un auditor independent prin care se certifică noua valoare a capitalurilor proprii ale societății).

În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune poate avea ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise B.N.R., dacă aceste raportări sunt disponibile.

(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 **Fondului** 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 negaranțării 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.

(5) Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul **Fondului** în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

În cazul în care din lipsă de informații, înregistrarea în activ a dividendelor aferente deținerii de acțiuni listate pe piețe externe nu se poate realiza în conformitate cu prevederile primului paragraf, contravaloarea dividendelor respective trebuie înregistrată în activ la data la care **Societatea de administrare** sau **Depozitarul Fondului** intră în posesia informațiilor privind data ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicații. Evaluarea acțiunilor deținute de **Fond** ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani se efectuează similar cu evaluarea acțiunilor tranzacționate din portofoliu.

În situația în care **ASF** nu aprobă prospectul aferent emisiunii de noi acțiuni hotărâtă de către Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor a unui emitent, acțiunile nou emise înregistrate anterior în activul **Fondului** sunt eliminate din activul **Fondului**.

(6) Acțiuni distribuite cu contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital. În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, dacă **Societatea de administrare** decide ca **Fondul** să participe la majorarea de capital social a emitentului acțiunile convenite și suma datorată de **Fond** ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul **Fondului** astfel:

- a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere;
- b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care prețul de piață este mai mic decât prețul de subscriere.

Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social cu contraprestație în bani înregistrată în activ se evaluează la valoarea de subscriere.

În situația în care operațiunea de majorare de capital social cu contraprestație în bani din partea investitorilor nu este dusă la îndeplinire în termenul legal stabilit de Legea nr. 31/1990 de la data adoptării deciziei Adunării Generale a Acționarilor, **Societatea de administrare** exclude din portofoliul **Fondului** acțiunile subscrise și poate înregistra sumele plătite aferente majorării de capital neoperate pe poziția “Alte active – Sume de încasat. **Societatea de administrare** va utiliza toate demersurile legale pentru recuperarea contraprestației în bani achitată emitentului pentru acțiunile care nu au mai fost subscrise din motive obiective imputabile acestuia.

În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferință, acțiunile cuvenite sunt înregistrate în activul **Fondului** la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

Evaluarea acțiunilor deținute de **Fond** ca urmare a participării la majorarea de capital social cu contraprestație în bani înregistrate în activ se efectuează similar cu evaluarea acțiunilor tranzacționate din portofoliu. Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ se evaluează la valoarea de subscriere.

În situația în care **ASF** nu aprobă prospectul aferent emisiunii de noi acțiuni hotărâtă de către Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor a unui emitent, acțiunile nou emise înregistrate anterior în activul **Fondului** sunt eliminate din activul **Fondului**.

În situația acțiunilor subscrise de către **Fond** în cadrul unei oferte publice inițiale de vânzare de acțiuni, până la momentul admiterii la tranzacționare, acestea sunt considerate "*valori mobiliare nou-emise*" și sunt evaluate pe baza prețului de achiziție a acțiunilor subscrise în cadrul ofertei publice. Această modalitate de înregistrare și evaluare a acțiunilor respective subscrise de către **Fond** se menține până la data efectuării primei tranzacții bursiere.

În cazul în care respectiva oferta publică implică emiterea de drepturi de alocare tranzacționabile, drepturile de alocare care revin **Fondului** urmare a subscrierii și a plății integrale de acțiuni în cadrul acestei oferte, respectiv în cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferință, sunt evaluate astfel:

- între data emiterii și data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare, pe baza prețului de achiziție a acțiunilor subscrise în cadrul ofertei publice;
- între data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare și data efectivă a admiterii la tranzacționare a acțiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare similar cu evaluarea acțiunilor tranzacționate din portofoliu.

(7) Drepturi de preferință. În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, dar cu emiterea de drepturi de preferință:

- acțiunile cuvenite sunt înregistrate în activul **Fondului** la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.
- drepturile de preferință se înregistrează în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

Până la momentul primei zile de tranzacționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică.

Valoarea teoretică a dreptului de preferință =

(prețul de piață al acțiunilor vechi - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință)

** [număr de acțiuni noi / (număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)]*

** [număr de acțiuni vechi / număr de drepturi de preferință emise],*

unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul, evaluat conform punctul (1) a) al capitolului 5.1, din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

Drepturile de preferință se evaluează astfel:

- ulterior admiterii la tranzacționare: la prețul evaluat conform punctul (1) a) al capitolului 5.1, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică;
- ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora: la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare, evidențiate în cadrul unei poziții distincte "Dividende sau alte drepturi de încasat".

La momentul exercitării drepturilor de preferință, acțiunile cuvenite vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul **Fondului**.

În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt plătite/alocate în termenul legal/termenul stabilit în hotărârea adunării generale a acționarilor, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero. Dacă termenul legal/stabilit în hotărârea adunării generale a acționarilor de plată/de alocare a dividendelor cade într-o zi nelucrătoare, acesta se prelungește până la sfârșitul primei zile lucrătoare.

În situația divizării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, acțiunile rezultate prin divizare se evaluează, începând cu

ex-date și până la data introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior divizării la coeficientul de divizării, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

În cazul operațiunilor de diminuare de capital social prin reducerea numărului de acțiuni ale unor societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, începând cu ex-date și până la data introducerii la tranzacționare a acestora acțiunile se evaluează prin împărțirea ultimului preț de piață disponibil anterior operării modificării capitalului social la coeficientul de diminuare a capitalului social.

(9) Excepții în evaluarea acțiunilor

- a) Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), ca urmare a deciziei operatorului de piață sau de sistem în vederea aducerii la cunoștință investitorilor de informații care pot conduce la modificări ale prețului acțiunilor emitentului, vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare, calculat până la data apariției unui asemenea eveniment ca medie aritmetică a prețurilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacționare).
- În cazul în care suspendarea de la tranzacționare are loc în timpul ședinței de tranzacționare, pentru calculul valorii activului zilei respective acțiunile sunt evaluate la prețul de închidere/de referință, după caz, urmând ca în scopul numărării celor 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), prima zi să fie considerată următoarea zi lucrătoare ulterioară suspendării. În cazul în care suspendarea are loc chiar de la debutul ședinței de tranzacționare, prima zi este considerată ziua suspendării. În cazul în care prețurile medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacționare nu sunt disponibile pentru calcularea mediei aritmetice, **Societatea de administrare** utilizează pentru determinarea prețului acțiunilor suspendate exclusiv valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme standardelor internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste).
- În cazul în care o societate admisă la tranzacționare pe o piață reglementată/sistem alternativ de tranzacționare, care are valoarea capitalurilor proprii negativă, este netranzacționată pe o perioadă mai mare de 30 de zile de tranzacționare, iar această perioadă coincide cu perioada de suspendare de la tranzacționare a acțiunii respective, atunci acțiunea respectivă este evaluată în portofoliul **Fondului** la valoarea zero.
- b) Acțiunile admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), și ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ la valoarea zero.
- În cazul acțiunilor admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), precum și în cazul acțiunilor netranzacționate, evaluarea la valoarea zero se va efectua doar în condițiile în care pe site-ul web al pieței reglementate sau al sistemului alternativ de tranzacționare al Ministerului Finanțelor Publice sau al emitentului nu sunt disponibile raportări financiare trimestriale/semestriale în baza cărora ar putea fi stabilită valoarea respectivelor acțiuni.
- În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare, se va considera ca prima zi de netranzacționare este prima zi lucrătoare în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.
- c) Acțiunile societăților aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al **Fondului** la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.
- d) Acțiunile societăților aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al **Fondului** la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.
- e) În cazul societăților aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unui hotărâri judecătorești definitive privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent și a confirmării din partea emitentului/operatorului de piață sau de sistem privind neatacarea cu recurs a sentinței privind confirmarea planului de reorganizare, evaluarea respectivelor acțiuni se va face similar cu cea a acțiunilor tranzacționate, în cazul în care respectivele acțiuni au preț de piață, în sensul că au înregistrat tranzacții de la data readmiterii la tranzacționare. Dacă acțiunile nu au preț de piață, evaluarea respectivelor acțiuni, până la data înregistrării unui preț de referință disponibil, se va face similar cu cea a acțiunilor netranzacționate.
- f) În situația în care acțiunile din structura indicelui de referință replicat de **Fond** sunt suspendate de la tranzacționare pe o perioadă mai mare de 30 de zile și eliminate din componența indicelui de către operatorul de piață pe durata suspendării, acestea vor fi înregistrate în activul **Fondului** la valoarea zero, pe perioada respectivă.

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

b Metoda de calcul a valorii activului net

Valoarea activului net și valoarea unitară a activului net ale **Fondului** sunt calculate de **Societatea de administrare** și certificate de către **Depozitar** pe baza instrucțiunilor și documentelor transmise acestuia de **Societatea de administrare**.

Instrucțiunile, informațiile și documentele transmise **Depozitarului** de către **Societatea de administrare** sunt informații certe, având la bază documente primare justificative.

Valoarea unitară a activelor nete ale **Fondului** la o anumită dată se calculează pe baza valorii activelor nete raportată la numărul de unități de fond în circulație la acea dată, respectiv:

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

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.

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

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, în cazul în care se constată depășirea limitei maxime de toleranță a erorii de calculare și existența unor situații de prejudiciu adus Participanților Autorizați pentru care au avut loc operațiuni cu unități de fond.

În cazul în care se constată încadrarea în limitele maxime de toleranță a erorii de calculare a activului net prevăzute mai sus sau lipsa unor situații de prejudiciu a Participanților Autorizați pentru care au avut loc operațiuni cu unități de fond în cazul în care limita de toleranță a erorii de calculare a fost depășită **Societatea de administrare** nu revine asupra evaluării efectuate.

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 activului total, valoarea activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare se exprimă în lei. 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 (B.N.R.) pentru acea valută 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 schimb, pentru conversia în lei 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.

c. Frecvența calculării valorii activului net

Pentru fiecare zi lucrătoare **Societatea de administrare** calculează, iar **Depozitarul** certifică, valoarea unitară a activului net.

În plus față de valoarea unitară a activului net, se calculează o valoare indicativă a activului net (iVUAN), care este calculată și actualizată în mod continuu, cel puțin o dată la fiecare 60 de secunde, pe perioada întregii zile de tranzacționare, pe baza prețurilor de tranzacționare ale acțiunilor din structura indicelui de referință, **BET-TR**.

d. Mijloacele, locurile și frecvența publicării valorii activului net

Pentru fiecare zi lucrătoare, valoarea unitară a activului net, este publicată pe website-ul www.btassetmanagement.ro, respectiv afișată la sediul **Societății de administrare**.

iVUAN este publicat pe site-ul web al Bursei de Valori București, www.bvb.ro, în secțiunea dedicată **Fondului**.

e. Valoarea inițială a unității de fond

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

3.5. Condiții de înlocuire ale Societății de administrare și ale Depozitarului

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

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

- (i) avizarea de către **ASF** a deciziei **Societății de administrare** de schimbare a societății de administrare a **Fondului**;
- (ii) retragerea de către **ASF** a autorizației **Societății de administrare**, în cazurile prevăzute de **OUG32, Regulament** și reglementările emise în aplicarea acestora.

În cazul în care **Societatea de administrare** intră în imposibilitatea de a-și îndeplini obligațiile față de **Fond**, **ASF** va desemna, cu caracter temporar, un administrator care are ca atribuții principale următoarele:

- (i) administrarea temporară a **Fondului**;
- (ii) transferul administrării către o altă societate de administrare a investițiilor și publicarea acestei situații.

Transferul activelor se va realiza conform prevederilor legale.

La data intrării în vigoare a schimbării societății de administrare a **Fondului**, **Societatea de administrare** încetează orice operațiuni de administrare și se va abține de a produce prejudicii **Fondului**.

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

b. Regulile pentru asigurarea protecției investitorilor în cazul înlocuirii Societății de administrare și a depozitarului

Atunci când apare necesitatea înlocuirii **Depozitarului** sau/și a **Societății de administrare**, obiectivul principal urmărit va fi protecția și informarea adecvată a investitorilor.

Înlocuirea **Societății de administrare** sau/și a **Depozitarului** se va desfășura cu respectarea prevederilor legale, indiferent de cauzele care au condus la înlocuirea entităților menționate.

Răspunderea pentru eventuale prejudicii produse cu ocazia transferului către altă Societate de administrare a investițiilor sau depozitar revine Depozitarului/ Societății de administrare a investițiilor din culpa căruia s-a produs prejudiciul respectiv.

4. Dispoziții finale

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

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

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

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

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

DASCĂL Sergiu Dan
Director General