



Documentul de ofertă

al

Fondului de Investitii Alternative BT Invest

Data întocmirii 08.04.2024

Prevederile din **Documentul de ofertă** al Fondului de Investiții Alternative BT Invest, sunt stabilite în baza și cu respectarea dispozițiilor *Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative*, denumită în continuare și **Lege**, a dispozițiilor *Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative*, denumit în continuare și **Regulament**, în vederea administrării **Fondului de Investitii Alternative BT Invest**, denumit în continuare și **Fond**.

Investițiile în fondurile de investiții alternative nu sunt depozite bancare, iar băncile, în cazul în care dețin calitatea de acționar al unui administrator de fonduri de investiții alternative, nu oferă nicio garanție investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite.

Autorizarea fondului nu implică în niciun fel aprobarea sau evaluarea de către Autorității de Supraveghere Financiară (denumita și ASF) a calității plasamentelor în respectivele unități de fond

Investițiile în fondurile de investiții alternative comportă nu numai avantaje/beneficii specifice, dar și riscuri asociate cu realizarea/nerealizarea strategiei/politicii de investiții și a obiectivului investițional al fondului, inclusiv riscul apariției unor pierderi pentru investitori, valoarea investiției fiind, de regulă, proporțională cu riscul asumat.

Informații complete despre Fondul de Investitii Alternative BT Invest se pot obține la sediul BT Asset Management S.A.I. S.A. din Cluj Napoca, str.Emil Racoviță nr.22, etaj 1 + mansardă, telefon 0264-301036, fax 0264-410433 sau 0374-097433, adresa web: www.btassetmanagement.ro, e-mail: btam@btam.ro

Anunțurile și notificările privind activitatea Fondului de Investitii Alternative BT Invest vor fi publicate pe pagina de internet www.btassetmanagement.ro .

CUPRINS

1. Administratorul fondului de investiții alternative.....	3
1.1. Date de identificare.....	3
1.2. Conducerea A.F.I.A.	3
2. Depozitarul Fondului.....	4
3. Informații cu privire la Fond.....	5
3.1. Identitatea Fondului.....	5
3.2. Descrierea obiectivelor Fondului.....	5
3.3. Politica de investiții.....	6
3.5. Unitatea de fond.....	9
3.5.1. Drepturile și obligațiile deținătorilor de unități de fond.....	10
3.5.2. Emiterea, răscumpărarea și anularea unităților de fond.....	10
3.5.2.1. Proceduri pentru subscrierea unităților de fond.....	11
3.5.2.2. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond.....	13
3.5.2.3. Proceduri pentru anularea unităților de fond.....	14
3.5.3. Circumstanțele în care ASF poate suspenda sau limita emisiunea și răscumpărarea unităților de fond.....	14
3.5.4. Circumstanțele în care A.F.I.A. poate suspenda sau limita emisiunea și răscumpărarea unităților de fond.....	14
3.6. Determinarea valorii activelor nete și a valorii unitare a activului net.....	15
3.6.1. Metoda de calcul a valorii activului net și frecvența calculării sale.....	15
3.6.2. Reguli de evaluare a activelor Fondului.....	16
3.6.3. Publicarea valorii activului net.....	22
3.7. Comisioane și alte cheltuieli.....	22
3.7.1. Comisioane suportate de investitorii Fondului.....	22
3.7.2. Comisioane și alte cheltuieli suportate de către Fond.....	22
3.8. Fuziunea, lichidarea și divizarea Fondului.....	23
3.8.1. Fuziunea Fondului.....	23
3.8.2. Lichidarea Fondului.....	24
3.8.3. Divizarea Fondului.....	25
4. Regimul fiscal.....	25
5. Grupul din care face parte A.F.I.A.....	25
6. Auditorul Fondului.....	26
7. Prevederi din Contractul de societate al Fondului.....	26
7.1. Forța majoră.....	26
7.2. Clauze de continuare a contractului cu moștenitori ai investitorilor.....	26
7.3. Litigii.....	26
7.4. Încetarea Contractului.....	27
8. Prevederi diverse.....	27



1. Administratorul fondului de investiții alternative

1.1. Date de identificare

BT Asset Management S.A.I. S.A. cu sediul social în Cluj Napoca, str.Emil Racoviță nr.22, etaj 1 + mansardă, telefon 0264-301036, fax 0264-410433 sau 0374-097433, www.btassetmanagement.ro, înmatriculată la Registrul Comerțului Cluj sub nr. J12/647/22.02.2005, cod unic de înregistrare nr. 17269861, având o durată de funcționare nelimitată, cu un capital social subscris și vărsat de 7.165.700 lei, fără sedii secundare, constituită în conformitate cu dispozițiile Legii 31/1990 privind societățile, republicată, cu modificările ulterioare, ale Codului Civil Român și Codului Comercial, înscrisă în Registrul public al Autorității de Supraveghere Financiară cu numărul **PJR07AFIAA/120003** din 01.02.2018, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (**A.F.I.A.**) prin Autorizația nr.30/01.02.2018, este administratorul **Fondului**.

BT Asset Management S.A.I. S.A., denumită în continuare și **A.F.I.A.**, este autorizată și în calitate de Societatea de Administrare a Investițiilor de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară) prin decizia numărul 903 din 29.03.2005, înscrisă în Registrul public al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară) cu numărul **PJR05SAIR/120016** din 29.03.2005.

Organismele de plasament colectiv administrate de către **A.F.I.A.**, sunt:

1. Fondul deschis de investiții BT Clasic
2. Fondul deschis de investiții BT Maxim
3. Fondul de investiții alternative cu capital privat BT Invest 1
4. Fondul deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX
5. Fondul de investiții alternative BT Invest
6. Fondul deschis de investiții BT Obligațiuni
7. Fondul deschis de investiții BT Index AUSTRIA-ATX
8. Fondul deschis de investiții BT Euro Obligațiuni
9. Fondul deschis de investiții BT Euro Clasic
10. Fondul deschis de investiții BT Fix
11. Fondul deschis de investiții BT Euro Fix
12. Fondul deschis de investiții BT Dolar Fix
13. Fondul deschis de investiții BT Agro
14. Fondul deschis de investiții BT Energy
15. Fondul deschis de investiții BT Real Estate
16. Fondul deschis de investiții BT Technology
17. Fondul imobiliar de investiții alternative BT Property

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

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

1. RUNCAN Luminița Delia, Președinte al Consiliului de Administrație, Director General Adjunct al Băncii Transilvania, cu experiență de peste 25 de ani în domeniul financiar-bancar;
2. ILAȘ Ioana-Mihaela, membru al Consiliului de administrație, Director General Adjunct în cadrul Băncii Transilvania, cu experiență de peste 20 de ani în domeniul financiar-bancar;
3. BERNAT Aurel, membru al Consiliului de administrație, Director Executiv în cadrul Băncii Transilvania, cu experiență de peste 15 de ani în domeniul financiar-bancar.

1.2. Conducerea A.F.I.A.

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

1. DASCĂL Sergiu Dan, Director General, membru al conducerii executive, cu o experiență de peste 20 de ani în domeniul Pieței de Capital din România, a început sa lucreze încă din anul 1997 ca și broker, ulterior ocupând funcția de director Sucursala Cluj în cadrul SVM Elita Invest 89. Din anul 2001 a activat în cadrul SVM Transilvania Capital Invest în calitate de Sef Serviciu Tranzacționare. În perioada 2003-2015 a ocupat funcția de Director Operațiuni în cadrul SSIF BT Securities, calitate în care a



coordonat departamentele de Brokeraj, Tranzacționare și Analiză Financiară. După o perioadă de 2 ani în cadrul Departamentului Plasamente Capital al Băncii Transilvania s-a alăturat, începând cu Mai 2017 echipei BT Asset Management SAI.

- CONDOR Călin Paul, Director General adjunct, membru al conducerii executive, cu experiență de peste 25 de ani în domeniul financiar bancar. În 1995 își începe cariera în cadrul Băncii Transilvania. În perioada 1996-2011 ocupă diverse poziții în Departamentul de Trezorerie al băncii, iar în 2011 devine Director Adjunct al Direcției Trezorerie, responsabil al departamentului de vânzări produse de trezorerie. Începând cu 2016 ocupă poziția de Director Adjunct al Direcției Private Banking iar din 2019 asigură conformarea la reglementările MIFID din poziția de Director Adjunct la Direcției Conformare a Băncii Transilvania. Începând cu 2021 se alătură echipei BT Asset Management.

Cu respectarea cerințelor legale, înlocuitorul Directorilor **A.F.I.A.** este Vuscan Adrian Radu, director economic în cadrul **BT Asset Management S.A.I. S.A.** Activează în domeniul financiar de peste 25 de ani iar în această perioadă a ocupat funcții de conducere în cadrul BT Asigurari, Groupama Asigurari SA, OVB Holding AG, BT Pensii – Societate de administrare a fondurilor de pensii facultative SA. În perioada 1998 – 2004 a fost numit în funcția de cenzor al Băncii Naționale a României.

2. Depozitarul Fondului

Depozitarul Fondului de investiții alternative BT Invest este BRD-Group Societe Generale, denumit în continuare **Depozitar**, cu sediul social în București, B-dul Ion Mihalache, nr. 1-7, sector 1, înmatriculat la Oficiul Registrului Comerțului București sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, înscris în Registrul public CNVM (actualmente **ASF**) cu nr.0007 autorizat de către CNVM (actualmente **ASF**) prin Decizia nr. D4338/09.12.2003, telefon 021-3016844, fax 021-3016843, adresa de website www.brd.ro.

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

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 **A.F.I.A.**, 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 pe principiul livrare/primire fără plată numai dacă sunt îndeplinite condițiile (i)instrucțiunile trimise de intermediar sunt confirmate și de **A.F.I.A.**, respectiv (ii) **A.F.I.A.** 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, tel: +32 (0)2 326 2812, www.euroclear.com ; (ii)Societe Generale, Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, ul. Marszałkowska 111, 00-102 WARSZAWA – Poland, tel: +48 22 528 4000, fax: +48 22 528 4444, www.sgcib.pl; (iii) Societe Generale, 29 Boulevard Haussmann 75009 Paris – France, tel: +33 1 42 14 20 00, www.securities-services.societegenerale.com .

Depozitarul va informa **A.F.I.A.**, 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.

Depozitarul este responsabil față de **A.F.I.A.** și față de investitorii **Fondului** pentru orice pierdere suferită de aceștia din cauza neglijenței **Depozitarului** sau din cauza neîndeplinirii în mod corespunzător a obligațiilor acestuia în conformitate cu 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 incredintate spre pastrare în numele **Fondului** cu excepția cazului în care există instrucțiuni corespunzătoare ale **A.F.I.A.** 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** nu pot face obiectul procedurilor de executare silită declanșate de către creditorii **Depozitarului**, nu pot fi puse sub sechestru sau prprite de către aceștia și nu fac parte din masa credală în caz de faliment al **Depozitarului**.

Ca parte a activității curente de custodie și depozitare, **Depozitarul** poate intra în anumite momente în tranzacții comerciale/financiare cu alți clienți, fonduri de investiții sau terțe părți. Există posibilitatea ca o parte din aceste activități ale **Depozitarului** să intre în conflict de interese cu **Fondul** sau cu **A.F.I.A.**. În caz de orice potențial conflict de interese pe parcursul activității sale normale, **Depozitarul** va respecta în orice moment obligațiile care îi revin în baza legislației în vigoare și a contractului de depozitare încheiat cu **A.F.I.A.**.

3. Informații cu privire la Fond

3.1. Identitatea Fondului

Fondul poartă denumirea de **Fondul de Investiții Alternative BT Invest**, denumirea scurtă a **Fondului** este **FIA BT Invest** și este autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin autorizația nr. 206 din 30.09.2021 și este înscris în Registrul public ASF cu numărul CSC09FLAIR/120009.

FIA BT Invest este un fond de investiții alternative de tip deschis, destinat investitorilor de retail și este încadrat, din punct de vedere al investițiilor pe care le poate efectua, în categoria fondurilor de investiții alternative diversificate.

Fondul emite unități de fond denumite în moneda "Leu".

Fondul este constituit pe durată nelimitată.

3.2. Descrierea obiectivelor Fondului

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 fondurilor de investiții alternative (denumite și **FIA**) diversificate, pe principiul administrării prudentiale, 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 dinamici¹, care sunt de acord cu și își însușesc politica investițională a **Fondului**.

FIA BT Invest poate investi în activele descrise în politica de investiții din prezentul document, investițiile realizate de **Fond** pentru atingerea obiectivelor relizându-se cu respectarea cerințelor de diversificare prudentă a portofoliului instituite de ASF pentru **FIA** încadrat în categoria **FIA** diversificate. Posibilitatea efectuării de investiții în activele descrise în politica de investiții din prezentul document nu impune obligația deținerii simultane a acestora în portofoliul **Fondului**.

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.

În conformitate cu prevederile legale, aplicabile **FIA**, în vigoare, *ExpunereaEfectLevier*² nu depășește dublul valorii *Activului Fondului*³. Pentru calcularea *ExpuneriiEfectLevier* a instrumentelor financiare din portofoliul **Fondului**, **A.F.I.A.** utilizează atât *metoda brută*, cât și *metoda bazată pe angajamente*.

¹ Investitori care urmăresc conservarea capitalului cu riscuri mai mult decât minime sau creșterea capitalului cu riscuri mai mult decât medii

² *ExpunereEfectLevier* reprezintă valoarea totală a *Expunerilor* tuturor instrumentelor financiare aflate în portofoliul **Fondului** și care se calculează, pe baza principiilor cadrului legal incident, aplicabil, pentru determinarea *Efectului de levier*.

3.3. Politica de investiții

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-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 organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (**OPCVM**) inclusiv **OPCVM** tranzacționabile de tip ETF (Exchange Traded Fund) și/sau **FIA**, stabilite sau nu în state membre.

FIA în care investeste **Fondul** îndeplinesc cumulativ următoarele condiții:

- (i) 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 tranzacționabile de tip ETF în care investeste **Fondul** mai îndeplinesc, cumulativ, și următoarele cerințe:

- (i) sunt tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț în sensul lit. a) și b),;
- (ii) sistemul alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează este un sistem alternativ de tranzacționare cu cel puțin un formator de piață care ia măsuri pentru a se asigura că valoarea unitatilor sau acțiunilor respectivului **OPCVM** nu diferă de valoarea activului net și, dacă e cazul, de valoarea indicativă a activului net

FIA BT Invest investește 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

Efectul de levier reprezintă orice metodă, prin care **A.F.I.A.** e mărește *Expunerea Fondului* prin poziții de instrumente financiare derivate sau prin orice alte mijloace, în conformitate cu documentele **Fondului**.
Expunere reprezintă valoarea actualizată a unui instrument financiar (depozit bancar, certificat de depozit, obligațiune, acțiune etc.) emis de un emitent și aflat în portofoliul **Fondului**.

³ *Activul Fondului* reprezintă totalitatea activelor administrate aparținând **Fondului**, inclusiv activele generatoare de *Efect de levier*



instituția de credit să fie supusă unor reguli prudențiale echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană;

- f) instrumente financiare derivate, cu decontare finală în fonduri bănești sau în acțiunea-suport a instrumentului, tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare 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 investiții 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 prudențiale, care 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 securitizare 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** investește 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 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.

Fondul poate investi în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a:

- (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

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**.

3.4. Limite investiționale

Investițiile FIA BT Invest se vor realiza cu respectarea următoarelor limite:

- 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 profesionali;
- 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;

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.

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.

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.

Fondul nu va investi în:

- (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.

Fondului îi este interzis:

- (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 nebancare autorizate de B.N.R. sau de alte bănci centrale dintr-un stat membru sau din state terțe;

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.

3.5. Unitatea de fond

Unitățile de fond evidențiază deținerea de capital a investitorului în activele **Fondului**.

Fondul Închis de Investiții BT Invest s-a constituit printr-o ofertă limitată de unități de fond desfășurată ulterior înregistrării inițiale a **Fondului** la **ASF**.

Începând cu data autorizării Fondului Închis de Investiții BT Invest ca și **FIA**, cu excepția primei zile lucrătoare a fiecărei luni, subscrierea și răscumpărarea unităților de fond se va face zilnic, investitorii putând solicita, cu respectarea prevederilor de la punctele 3.5.2.1 și 3.5.2.2, subscrierea/răscumpărarea oricărui număr de unități de fond.

Unitatea de fond are următoarele caracteristici:

- este emisă în formă dematerializată, într-o singură serie, de un singur tip, înregistrată în contul investitorului;
- este emisă în forma nominativă;
- este plătită integral în momentul subscrierii;
- nu este tranzacționată pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare;
- conferă deținătorilor drepturi și obligații egale.

Fondul Închis de Investiții BT Invest a emis unități de fond cu valoarea nominală (inițială) a unității de fond de 2.000 (două mii)RON.

Valoarea unei unități de fond emise de **Fondul Închis de Investiții BT Invest** s-a modificat pe tot parcursul existenței **Fondului**, înregistrarea făcându-se pe unități și fracțiuni de unități de fond.

FIA BT Invest, care din **Fondul Închis de Investiții BT Invest** devine fond de investiții alternative, prin alinierea la prevederile **Legii** și ale **Regulamentului**, va avea prima valoare a unității de fond egală cu valoarea unitară a activului net la data autorizării **Fondului** de către **ASF**. Valoarea unei unități de fond emise de **FIA BT Invest** se modifică pe tot parcursul existenței **Fondului**.

3.5.1. Drepturile și obligațiile deținătorilor de unități de fond

Investitorii **Fondului** beneficiază de toate drepturile și obligațiile conferite prin posesia unităților de fond de la data emiterii/deținerii acestora.

Investitorii **Fondului** au următoarele **drepturi**:

- să fie parte a Contractului de societate al **Fondului**;
- să beneficieze de valoarea la zi a unităților de fond prin plata prețului de răscumpărare
- să solicite informații referitoare la politica de investiții a **Fondului** și valoarea unităților de fond;
- să beneficieze, în condițiile legii, de confidențialitatea operațiunilor;
- să obțină, la cerere, certificatul contului de investiție respectiv confirmarea de sold personal;
- să obțină prin intermediul unui suport durabil (SMS, sistem de vizualizare cu user și parolă, email) confirmarea emisiunii/anulării unităților de fond de îndată ce este posibil și cel târziu în prima zi lucrătoare după emiterie/anulare;
- să obțină gratuit, la cerere, rapoartele periodice (lunare, semestriale, anuale) ale **A.F.I.A.** privind activitatea **Fondului**.

Investitorii **Fondului** au următoarele **obligații**:

- să plătească prețul de emisiune aferent unităților de fond subscribe;
- să achite comisioanele de răscumpărare;
- să achite obligațiile fiscale, care îi revin datorită investiției la **Fond**, conform prevederilor legale în vigoare;
- să verifice corectitudinea înscrierii operațiunilor de subscriere/răscumpărare a unităților de fond;
- să respecte condițiile menționate în Formularul de adeziune;
- să furnizeze **A.F.I.A.** informații corecte și complete pentru deschiderea contului de investiție;
- să informeze **A.F.I.A.** despre orice modificare a datelor contului de investiție și să procedeze la actualizarea acestora;
- să își actualizeze datele periodice, în vederea respectării prevederilor legale privind prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării actelor de terorism;
- să dețină cel puțin o unitate de fond;
- să respecte Regulile **Fondului**.

3.5.2. Emiterea, răscumpărarea și anularea unităților de fond

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

Valoarea unei unități de fond emise de **FIA BT Invest** se modifică pe tot parcursul existenței **Fondului**, înregistrarea făcându-se pe unități și fracțiuni de unități de fond.



Numărul de unități de fond / fracțiuni de unități de fond subscribe/răscumpărate se calculează cu 10 zecimale, criteriul de rotunjire aplicat fiind <<rotunjirea la cel mai apropiat întreg>> respectiv rotunjirea efectuându-se la cea mai apropiată a 10-a zecimală.

Indiferent de momentul din zi la care este creditat contul colector al **Fondului** (în cazul operațiunii de cumpărare de unități de fond) respectiv este înregistrată cererea de răscumpărare (în cazul operațiunii de răscumpărare de unități de fond) prețul de cumpărare respectiv prețul de răscumpărare este același, iar unitățile de fond se emit respectiv se anulează cu aceeași dată. Pentru operațiunile efectuate într-o zi, **Fondul** lucrează cu un singur preț de emisiune respectiv preț de răscumpărare.

FIA BT Invest, care din Fondul Închis de Investiții BT Invest devine fond de investiții alternative, prin alinierea la prevederile **Legii** și ale **Regulamentului**, va avea prima valoare a unității de fond egală cu valoarea unitară a activului net la data autorizării **Fondului** de către **ASF**.

Din punctul de vedere al **Fondului**, noțiunea de **zi lucrătoare** reprezintă orice zi calendaristică cu excepția zilelor de sâmbătă, duminică, prima zi lucrătoare a fiecărei luni și a sărbătorilor legale. Astfel, orice operațiune de cumpărare și/sau răscumpărare de unități de fond înregistrată într-o zi nelucrătoare, va fi considerată ca fiind efectuată în ziua lucrătoare următoare. De exemplu, (a) dacă creditarea contului **Fondului** cu suma corespunzătoare unei cumpărări de unități de fond este efectuată într-o zi de sâmbătă, d.p.d.v. al datei emisiunii și valorii unitare a activului net cu care se evaluează suma subscrisă, se va considera ca fiind o operațiune de cumpărare de unități de fond efectuată luni: unitățile de fond se emit marți la valoarea unitară a activului net a **Fondului** corespunzător zilei de luni; respectiv (b) dacă cererea de răscumpărare este înregistrată într-o zi de sâmbătă, d.p.d.v. al datei anulării și valorii unitare a activului net cu care se evaluează suma răscumpărată, operațiunea se va considera ca fiind efectuată luni: unitățile de fond se anulează marți la valoarea unitară a activului net a **Fondului** corespunzător zilei de luni.

Orice deținător de unități de fond are obligația de a deține în permanență cel puțin o unitate de fond. În cazul în care, ca urmare a unei cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi răscumpărată și fracțiunea reziduală.

În situația în care o persoană (i)care intenționează să devină investitor al fondului(adeziunea la fond) sau (ii)care a fost investitor al **Fondului** dar și-a răscumpărat toate unitățile de fond deținute la **Fond**, depune o sumă mai mică decât o unitate de fond, **A.F.I.A.** va iniția în ziua publicării valorii unitare a activului net valabile la data depunerii sumei inițiale, demersurile necesare, după caz, pentru returnarea sau pentru a solicita completarea acestei sume. În cazul în care se solicită completarea sumei inițiale, valoarea activului net unitar luată în calcul este cea aferentă zilei în care se realizează completarea sumei inițiale, iar momentul în care respectiva persoană devine investitor și se va emite unitatea de fond se determină în raport cu ziua completării sumei inițiale. În situația returnării, dacă suma nu poate fi returnată din cauze neimputabile **A.F.I.A.** timp de 3 ani, suma respectivă va fi înregistrată ca și venit al **Fondului**.

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

3.5.2.1. Proceduri pentru subscrierea unităților de fond

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

Acordul privind aderarea la **Fond** se consideră a fi exprimat o dată cu prima operațiune de subscriere efectuată. La prima operațiune de subscriere efectuată, investitorii vor semna un exemplar din Contractul de societate al **Fondului**⁴. Astfel investitorii devine parte a contractului cadru de adeziune reprezentat de Contractul de societate, având drepturile și obligațiile stipulate prin acesta.

⁴ Investitorii existenți la data autorizării **Fondului** ca și **FIA**, vor semna Contractul de societate ulterior autorizării și anterior oricărei operațiuni cu unități de fond (subscriere/răscumpărare). La data semnării contractului, investitorii vor semna o declarație prin care certifică că 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.



Semnarea adeziunii de către un investitor atrage automat consimțământul acestuia cu privire la conținutul regulilor **Fondului**.

Formularul de adeziune conține mențiunea: **“Prin prezenta certific că am primit, am citit și am înțeles Documentul de oferta al Fondului de Investiții Alternative BT Invest, sunt de acord cu conținutul Regulilor Fondului de Investiții Alternative BT Invest”**.

În situația în care informațiile furnizate de către investitor pentru deschiderea contului de investiție sunt incorecte sau incomplete și, din acest motiv, **A.F.I.A.** este împiedicată să își îndeplinească obligațiile legale privind cunoașterea clientului, prevenirea spălării banilor și combaterea terorismului, precum și obligațiile de raportare către autoritățile și instituțiile de supraveghere, **A.F.I.A.** își rezervă dreptul de a declina inițierea unei relații de afaceri, respectiv de a înceta derularea de operațiuni, în cazul unei relații de afaceri existente, cu respectivul investitor.

A.F.I.A. nu va începe relația de afaceri cu un investitor, sau va înceta deluarea de operațiuni cu investitorul, în situația în care începerea/derularea relației de afaceri încalca reglementările interne ale **A.F.I.A.**

Unitățile de fond se vor achiziționa la prețul de cumpărare calculat pe baza activelor din ziua creditării contului **Fondului**. Participarea inițială se poate face cu minimum o unitate de fond, ulterior investitorul având libertatea de a subscrie cu orice sumă, înregistrarea făcându-se și pe fracțiuni de unități de fond.

*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.

Emisiunea unităților de fond se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector al **Fondului**.

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

Participarea la **Fond** are loc urmare a: (i) semnării Contractului de societate al **Fondului**, (ii) semnării Formularului de adeziune (iii) efectuării plății unităților de fond subscribe. O persoană ce a cumpărat unități de fond devine investitor al **Fondului** în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului **Fondului**, iar prețul de emisiune luat în calcul este cel calculat pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului **Fondului**.

Contravaloarea unităților de fond cumpărate se achita prin virament bancar în contul **Fondului**, din contul investitorului (pentru persoane fizice: contul curent al titularului contului de investiție; pentru persoane juridice: contul curent al persoanei juridice pentru care se efectuează subscrierea) deschis la Banca Transilvania. În situația în care, în baza unei politici interne de remunerare, investitorul primește sumele din contul bancar al angajatorului său, contravaloarea unităților de fond poate fi achitată și din contul respectivului angajator deschis la o instituție de credit autorizată de **B.N.R.**

În cazul subscrierilor de unități de fond ulterioare efectuate prin virament bancar, inclusiv electronic, pentru investitorii **Fondului** care la aderarea la **Fond** și-au dat semnătura și pentru subscrieri ulterioare, nu mai este necesară completarea și semnarea unui formular, investitorii având obligația de a completa în rubrica <<Explicații>> a ordinului de plată datele de identificare <<CNP/CUI număr cont de investiție, nume titular/ BT Invest>> începând în mod obligatoriu cu codul său numeric personal sau codul unic de înregistrare în cazul persoanelor juridice

În cazul în care aceste informații nu sunt completate sau, în cazul în care sunt completate eronat, alocarea pe investitori a sumelor virate poate fi îngreunată sau chiar imposibilă. **A.F.I.A.** nu își asumă nici o răspundere pentru eventualele întârzieri de alocare de unități de fond dacă acestea se datorează necompletării corespunzătoare a rubricii de explicații a ordinului de plată.

O dată cu prima operațiune de subscriere, investitorului i se deschide un cont în **Fond** care are un număr de identificare unic. Participarea la **Fond** și numărul de unități de fond deținute în respectivul cont sunt atestate prin certificatul contului de investiție eliberat de **A.F.I.A.**

A.F.I.A. va transmite investitorului prin intermediul unui suport durabil - SMS, fax, e-mail sau poștă (pe baza informațiilor menționate de investitor în Formularul de adeziune la secțiunea “Adresa de corespondență”) numărul contului de investiție alocat.



La solicitarea investitorului, **A.F.I.A.** va transmite investitorului, prin fax, e-mail sau poștă, certificatul contului său de investiție prin care se atestă numărul de unități de fond deținute.

Adresa la care se va transmite certificatul de investiție (fax, e-mail sau adresă poștală) este cea menționată de investitor în Formularul de adeziune la rubrica "*Adresa de corespondență*".

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

Orice investitor persoană fizică, titular de cont la **Fond**, poate împuternici maxim două persoane care vor putea efectua de operațiuni subscriere/răscumpărare de unități de fond pe respectivul cont la **Fond**.

În cazul unui investitor persoană juridică, operațiunile de subscriere/răscumpărare de unități la fond vor fi efectuate de reprezentantul/reprezentantii legali sau de persoanele împuternicite de acesta pentru a efectua operațiuni la **Fond**.

La subscrierea unităților de fond nu se percep comisioane de cumpărare. Subscrierile de unități de fond nu pot fi revocate.

3.5.2.2. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond

Investitorii **Fondului** au libertatea de a se retrage, în perioadele de răscumpărare, în orice moment doresc. Ei pot solicita răscumpărarea oricărui număr din unități de fond deținute. Răscumpărarea unui număr de unități de fond din cele deținute de către un investitor al **Fondului** nu duce la pierderea calității de investitor, atâta timp cât acesta mai deține cel puțin o unitate de fond.

Unitățile de fond pot fi răscumpărate la cerere la prețul de răscumpărare. Retragerea are loc prin semnarea și predarea cererii de efectuare a operațiunii de răscumpărare prin care se solicită valoarea care se răscumpără.

Numărul de unități de fond răscumpărate (anulate) se obțin prin rotunjirea la a 10-a zecimală a rezultatului împărțirii dintre suma rascumparată și prețul de rascumparare. În situația în care se răscumpără soldul unităților de fond de pe contul de investiție, suma răscumpărată se obține din rotunjirea la a 2-a zecimală a rezultatului înmulțirii dintre soldul de unități de fond și prețul de răscumpărare. Plata sumei corespunzătoare unităților de fond răscumpărate se face numai în Lei.

Plata răscumpărării se face prin virament, exclusiv în contul curent al titularului contului de investiție, deschis la Banca Transilvania. IBAN-ul contului curent, specificat în cererea de răscumpărare, al cărui titular este investitorul, persoană fizică sau juridică, va fi prelucrat de către **A.F.I.A.** în scopul realizării operațiunii solicitate.

Nu se admit renunțări la cererile de răscumpărare.

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

În caz de deces al titularului, răscumpărarea se poate solicita numai pe bază de documente succesoriale, iar plata răscumpărării se poate face în contul/conturile bancare a/ale moștenitorului/moștenitorilor, deschise la Banca Transilvania.

*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.

Nu se accepta cereri de răscumpărare transmise prin poștă sau fax.

La răscumpărarea unităților de fond, investitorii **Fondului** vor plăti un comision de răscumpărare de 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. Investitorii **Fondului** nu vor plăti comision de



răscumpărare dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mare de 360 de zile calendaristice de la data subscrierii unităților de fond.

În conformitate cu prevederile **Legii** și ale **Regulamentului**, prețul de răscumpărare va fi plătit în maximum 15(cincisprezece) zile de la data depunerii cererii de răscumpărare.

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

3.5.2.3. Proceduri pentru anularea unităților de fond

Anularea unităților de fond ale **Fondului** se realizează în ziua lucrătoare următoare datei de înregistrare a cererii de răscumpărare.

Pe un cont de investiție, răscumpărarea unităților de fond și implicit anularea acestora se face obligatoriu în ordinea achiziționării acestora (FIFO).

3.5.3. Circumstanțele în care ASF poate suspenda sau limita emisiunea și răscumpărarea unităților de fond

Pentru protecția interesului public și al investitorilor, **ASF** poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond. Actul de suspendare emis de **ASF** specifică perioada, condițiile și motivul/motivele suspendării. **ASF** poate decide prelungirea suspendării, în cazul în care condițiile și motivul/motivele suspendării se mențin

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

- a) dificultăți de evaluare justă a activelor **Fondului** din cauza existenței unui număr limitat de contrapărți la un nivel de preț considerat rezonabil;
- b) expuneri semnificative din activul net al **Fondului** față de instrumente financiare suspendate de la tranzacționare prin decizia **ASF** sau unei alte autorități competente din alt stat membru;
- c) existența unor divergențe privind evaluarea activelor **Fondului** între **A.F.I.A.** și **Depozitarul** de natură a conduce la refuzul depozitarului de a certifica valoarea activului net;
- d) alte situații justificate de protecția interesului public și a investitorilor.

3.5.4. Circumstanțele în care A.F.I.A. poate suspenda sau limita emisiunea și răscumpărarea unităților de fond

În situații excepționale, pentru protejarea interesului deținătorilor de unități de fond ale **Fondului**, **A.F.I.A.** poate suspenda temporar sau limita emisiunea și/sau răscumpărarea unităților de fond, cu respectarea reglementărilor legale în vigoare.

Se consideră condiții și situații excepționale cel puțin următoarele circumstanțe:

- a) dificultăți de evaluare justă a activelor **Fondului** din cauza existenței unui număr limitat de contrapărți la un nivel de preț considerat rezonabil;
- b) expuneri semnificative din activul net al **Fondului** față de instrumente financiare suspendate de la tranzacționare prin decizia **ASF** sau unei alte autorități competente din alt stat membru;
- c) un nivel neanticipat de mare de subscrieri/răscumpărări de unități de fond;
- d) constatarea imposibilității de realizare a obiectivelor investiționale ale **Fondului** din motive neimputabile **A.F.I.A.**;
- e) situații de Forța majoră menționate în Contractul de societate al **Fondului** (împrejurări ca: război, revoluție, cutremur, marile inundații, alte calamități naturale, embargo);
- f) situații extreme de lichiditate a **Fondului**.

A.F.I.A. comunică Autorității de Supraveghere Financiară, în cel mult o zi lucrătoare, decizia sa de suspendare sau limitare temporară a emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond. Decizia va specifica perioada, condițiile și motivul/motivele suspendării. În vederea informării investitorilor decizia va fi



publicată pe website-ul **A.F.I.A.**, în cel mult o zi lucrătoare. Suspendarea poate fi prelungită în cazul în care condițiile și motivul/motivele suspendării se mențin.

Mecanisme de administrare a lichidității în situații extreme/exceptionale:

- Investitorii care dețin, individual, mai mult de 5% din activul **Fondului**, pot răscumpăra mai mult de 5% din activul **Fondului**, în decursul unei săptămâni, numai cu acordul **A.F.I.A.**.
- **A.F.I.A.** analizează impactul unei astfel de răscumpărări asupra lichidității **Fondului** și, în funcție de rezultatul acestei analize, decide dacă investitorul poate răscumpăra sau nu mai mult de 5% din activul **Fondului** în decursul unei săptămâni. Decizia **A.F.I.A.** este comunicată investitorului în maxim 2 zile lucrătoare de la data solicitării răscumpărării.

Suspendarea temporară sau limitarea emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond poate interveni și în alte situații excepționale care pot apărea pe perioada de funcționare a **Fondului** și care nu au putut fi în mod rezonabil anticipate la data întocmirii prezentului document.

În cazul în care **ASF** apreciază că mecanismele de administrare a lichidităților /limitarea/suspendarea dispusă de **A.F.I.A.** nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acestora afectează interesele investitorilor, **ASF** este în drept să dispună ridicarea mecanismelor de administrare a lichidităților /încetarea limitării /încetarea suspendării.

3.6. Determinarea valorii activelor nete și a valorii unitare a activului net

3.6.1. Metoda de calcul a valorii activului net și frecvența calculării sale

Valoarea activului net și valoarea unitară a activului net ale **Fondului** sunt calculate de **A.F.I.A.** și certificate de către **Depozitar**, zilnic, pe baza instrucțiunilor și documentelor transmise acestuia de **A.F.I.A.**.

Valoarea unitară a activului net a **Fondului** calculată de **A.F.I.A.** și certificată zilnic de către **Depozitar** este utilizată pentru evaluarea deținerilor de unități de fond ale investitorilor **Fondului**, aceasta fiind utilizată de asemenea și pentru determinarea prețului de emisiune/răscumpărare.

Instrucțiunile, informațiile și documentele transmise **Depozitarului** de către **A.F.I.A.** 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 ale **Fondului** se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor.

*Valoarea netă a activelor **Fondului** = Valoarea totală a activelor **Fondului** - Valoarea obligațiilor*

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.

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 investitorilor 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 investitorilor pentru care au avut loc operațiuni cu unități de fond în cazul în care limita de toleranță a erorii de calculare a fost depășită **A.F.I.A.** nu revine asupra evaluării efectuate.

Până la data emiterii titlurilor de participare, sumele intrate în contul **Fondului** nu pot fi utilizate de către **A.F.I.A.** 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 denumite în alte valute liber convertibile decât valuta **Fondului (lei)**, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de schimb comunicat de Banca Națională a României (denumită în continuare BNR), al valutei de denominare a activului față de lei în ziua pentru care se efectuează calculul.

Dacă elementele de activ sunt denumite în valute pentru care BNR nu comunică curs de schimb, pentru conversia în moneda **Fondului (lei)** se utilizează cursul comunicat de banca centrală a țării în moneda căreia este denominat activul față de Euro în combinație cu cursul de schimb comunicat de BNR pentru conversia Euro în lei

3.6.2. Reguli de evaluare a activelor Fondului

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

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

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

(1) Instrumentele financiare (acțiuni, instrumente ale pieței monetare, instrumente financiare derivate, titluri de participare O.P.C.) admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) în cadrul unui loc de tranzacționare, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, sunt evaluate astfel:

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

Atunci când un instrument financiar (acțiune, titlu de participare O.P.C.) este admis la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate, și/sau burse din state terțe, și/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacționare,



altele decât piețele reglementate (se identifică una din situațiile (i)exclusiv state membre; (ii)state membre și state terțe; (iii)exclusiv state terțe) și sunt tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), acestea se evaluează la prețul furnizat de piața reglementată/bursa/sistemul alternativ de tranzacționare având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării respectivului instrument financiar, determinată pe baza volumului și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior/ în ultimele 365 de zile 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 ASF nr. 9/2014 de determinare a pieței/bursei/sistemului alternativ de tranzacționare care furnizează prețul unui instrument financiar (acțiune/titlu de participare al O.P.C.) admis la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate/burse din state terțe/sisteme alternative de tranzacționare A.F.I.A. va utiliza piața indicată în terminalul Bloomberg prin aplicarea combinată a unor câmpuri/ formule/funcții Bloomberg coroborat, după caz, cu informații publicate de instituții oficiale.

Această evaluare se efectuează după caz, (i)anual, prin analizarea datelor din anul calendaristic anterior, în prima jumătate a lunii ianuarie – pentru instrumentele financiare existente în portofoliul Fondului, respectiv (ii) în momentul achiziției, prin analizarea datelor din anul calendaristic anterior- în cazul achiziției de instrumente financiare noi, care nu mai există în portofoliile fondurilor administrate de A.F.I.A. 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).Instrumentele financiare (acțiuni, instrumente ale pieței monetare, titluri de participare O.P.C., instrumentele financiare derivate) neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau la cota oficială a unei burse/a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, respectiv admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau, la cota oficială a unei burse/ a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, dar netranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare (zile lucrătoare) începând cu a 31-a zi de netranzacționare, sunt evaluate astfel:

- a) Acțiunile 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 la O.N.R.C. (în cazul unei societăți neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare) sau care sunt înregistrate în sistemul unui depozitar central (pentru emitenți) 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 societate/emitent, în baza unor înscrisuri doveditoare (certificatul de înregistrare de la O.N.R.C. sau bilanța de verificare lunară – în cazul societăților necotate – sau a certificatului de înregistrare a valorilor mobiliare, denumit în continuare C.I.V.M. emis de către ASF – în cazul emitenților, 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.

În situația în care societățile emittente nu sunt înregistrate la O.N.R.C în scopul calculării valorii contabile pe acțiune se vor utiliza înscrisuri doveditoare emise de entități/autorități competente echivalente cu cele menționate anterior (O.N.R.C, ASF) din țara emittentului.

- b) Instrumentele pieței monetare sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
- c) Titlurile de participare emise de O.P.C. sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată de administratorul acestora.

- d) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate utilizând tehnici consacrate pe piețele financiare (de exemplu, raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.), astfel încât să fie respectat principiul valorii juste

(3) Instrumentele financiare cu venit fix sunt evaluate astfel:

Instrumentele financiare cu venit fix se evaluează prin metoda bazată pe utilizarea cotațiilor relevante de piață (preț relevant) de tip MID, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de furnizorul de cotații Bloomberg Finance L.P. (Bloomberg).

În situația în care, pentru un instrument cu venit fix, nu există cotație publicată de Bloomberg, respectiv instrument va fi evaluat pe baza metodei recunoașterii zilnice a dobânzii și a amortizării discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului, plecând de la prețul net de achiziție (în cazul instrumentelor pentru care nu există reper de preț relevant) sau de la ultimul preț compozit folosit în evaluare.

Începând cu momentul apariției unui preț compozit relevant și cu condiția existenței acestuia pentru o perioadă de 30 de zile de tranzacționare (perioadă de observație în care se analizează relevanța acestui preț), instrumentul cu venit fix va fi evaluat prin metoda de evaluare bazată pe utilizarea cotațiilor relevante de piață, de tip MID, începând cu ziua lucrătoare imediat următoare perioadei de observație de 30 de zile de tranzacționare.

În situația în care reperul de preț compozit folosit nu este disponibil sau devine nerelevant pe o perioadă de 30 de zile de tranzacționare, se va utiliza metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente, începând cu ziua lucrătoare imediat următoare perioadei de observație de 30 de zile de tranzacționare, pornind de la ultimul preț compozit folosit în evaluare, sau de la prețul net de achiziție (în cazul instrumentelor pentru care nu există reper de preț compozit relevant).

În situația în care, ulterior aplicării metodei bazate pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului / primei aferente, există un istoric de tranzacționare și un reper de preț compozit relevant pe o perioadă de observație de 30 de zile de tranzacționare, atunci se va reveni la metoda de evaluare bazată pe utilizarea cotațiilor relevante de piață, începând cu ziua lucrătoare imediat următoare perioadei de observație de 30 de zile de tranzacționare.

(4).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.

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

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

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

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

(6).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, cu excepția dividendelor distribuite de societățile neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare dintr-un stat membru sau unei burse dintr-un stat terț, care sunt înregistrate în activul Fondului la data încasării acestora.



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 **A.F.I.A.** 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 autoritatea competentă 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**.

Acțiunile societăților neadmise la tranzacționare rezultate din majorări de capital social fără contraprestație în bani se înregistrează în activul **Fondului** de la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., în baza unor înscrisuri doveditoare furnizate de către societate, prin care se certifică noua valoare a capitalurilor proprii corespondente noului capital social.

(7) 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 **A.F.I.A.** decide ca **Fondul** să participe la majorarea de capital social a emitentului acțiunile cuvenite 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 legislația aplicabilă de la data adoptării deciziei Adunării Generale a Acționarilor, **A.F.I.A.** exclude din portofoliul **Fondului** acțiunile subscrise și poate înregistra sumele plătite aferente majorării de capital neoperate pe poziția "Alte active – Sume de încasat. **A.F.I.A.** va utiliza toate demersurile legale pentru recuperarea contraprestației în bani achitate 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 autoritatea competentă 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 ofertă publică implică emiterea de drepturi de alocare tranzacționabile, drepturile de alocare care revin **Fondului** ca 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:



- a) 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;
- b) 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.

(8). 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:

- a) acțiunile cuvenite sunt înregistrate în activul **Fondului** la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.
- b) 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:

- a) 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
- b) ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora: la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare

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.

(9) 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

Părțile sociale sunt evaluate cel puțin anual pe baza valorii determinate prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii (în care este utilizat principiul valorii juste), aprobate de către conducerea superioară a **A.F.I.A.**

Valoarea părților sociale poate fi determinată și de către un evaluator independent, înscris în registrul public al **ASF** și care va fi notificat **ASF**. **A.F.I.A.** va prelua în calculul activului net valoare înscrisă în raportul de evaluare întocmit de către evaluatorul independent, responsabil pentru evaluare. Raportul va fi transmis și **Depozitarului Fondului**.

(10).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 cunoștința

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 sau la valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme standardelor internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către consiliul de administrație/conducerea **Societății de administrare**.

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, **A.F.I.A.** 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). Valoarea acțiunilor poate fi determinată și de către un evaluator independent, înscris în registrul public al **ASF** și care va fi notificat **ASF**. **A.F.I.A.** va prelua în calculul activului net valoare înscrisă în raportul de evaluare întocmit de către evaluatorul independent, responsabil pentru evaluare. Raportul va fi transmis și **Depozitarului Fondului**.

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), 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 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** 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 la valoarea zero.

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 neranzacționate.

f) Acțiunile societăților din portofoliul **Fondului** neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse ori a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile, de tranzacționare (zile lucrătoare), cu valori negative ale capitalului propriu sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

În cazul societăților pe acțiuni neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem multilateral de tranzacționare, în care **Fondul** deține peste 33% din capitalul social, acțiunile respective se evaluează în activul **Fondul** exclusiv în conformitate cu standardele internaționale de evaluare în baza unui



raport de evaluare, actualizat cel puțin anual. Raportul de evaluare poate fi întocmit de către societatea în care **Fondul** detine peste 33% sau de către **A.F.I.A.** Valoarea acțiunilor poate fi determinată și de către un evaluator independent, înscris în registrul public al **ASF** și care va fi notificat **ASF**. **A.F.I.A.** va prelua în calculul activului net valoare înscrisă în raportul de evaluare întocmit de către evaluatorul independent, responsabil pentru evaluare. Raportul va fi transmis și **Depozitarului Fondului**.

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. În situația în care principalul și cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt plătite în termen de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero. În monitorizarea numărului de 10 zile lucrătoare, calendarul care se va lua în considerare este calendarul aferent al țării de domiciliu al instrumentelor cu venit fix, în situația în care pot exista diferențe între zilele lucrătoare din România și zilele lucrătoare aferente altor state. Dacă termenul limită de plată coincide cu o zi nelucrătoare, acesta se prelungește automat până la sfârșitul primei zile lucrătoare.

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

Evaluarea în activul **Fondului** a obligațiunilor corporative neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ/multilateral de tranzacționare pentru care nu a fost onorată plata la scadență a principalului și cupoanelor aferente, se realizează la valoarea 0 (zero) ori la valoarea garanției executate, după caz, fiind interzisă efectuarea de investiții suplimentare în instrumente financiare emise de același emitent. În condițiile în care sumele aferente investițiilor **Fondului** în obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ/multilateral de tranzacționare emise de societăți pe acțiuni nu sunt încasate în termen de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, directorii **A.F.I.A.** inițiază și comunică **ASF** demersurile legale pentru recuperarea creanței.

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

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

3.6.3. Publicarea valorii activului net

Pentru fiecare zi lucrătoare, valoarea unitară a activului net, calculată de **A.F.I.A.** și certificată de **Depozitar**, este publicată pe website-ul www.btassetmanagement.ro, respectiv afișată la sediul **A.F.I.A.**, în ziua calculării.

3.7. Comisioane și alte cheltuieli

3.7.1. Comisioane suportate de investitorii Fondului

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

La răscumpărarea unităților de fond, investitorii **Fondului** vor plăti un comision de răscumpărare de 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.

3.7.2. Comisioane și alte cheltuieli suportate de către Fond

În conformitate cu prevederile **Legii**, ale **Regulamentului** și ale reglementărilor aplicabile, în vigoare, cheltuielile pe care **A.F.I.A.** este împuternicită să le efectueze pentru **Fond** sunt:

- cheltuieli privind plata comisiunilor datorate **A.F.I.A.**;



- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate **Depozitarului**;
- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare și/sau de achiziționarea/vânzarea activelor **Fondului** ;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate **ASF** sau altor autorități competente, precum și orice taxe sau alte obligații fiscale impuse ca urmare a activității **Fondului**;
- cheltuieli de emisiune cu documentele **Fondului** și orice obligații de raportare și transparență în legătură cu **Fondul**;
- cheltuieli cu auditul financiar pentru **Fond**, precum și orice cheltuieli cu serviciile non-audit, ce pot fi efectuate de auditorul financiar conform legislației în vigoare;
- contravaloarea unităților de fond anulate (la prețul de răscumpărare) și care nu au fost încă achitate investitorilor.

Suplimentar, **Fondul** va suporta:

- cheltuielile implicate de întocmirea rapoartelor de evaluare a activelor deținute de **Fond**;
- cheltuielile ocazionate de recuperarea, în baza tratatelor de evitare a dublei impunerii, a taxelor reținute **Fondului**.

Cheltuielile de înființare, de distribuție, de publicitate ale **Fondului** vor fi suportate de către **A.F.I.A.**

Pentru susținerea activității **Fondului**, **A.F.I.A.** poate prelua o parte din cheltuielile cu auditul financiar al **Fondului**.

Comisionul de administrare este de maxim 0,4% pe lună, fiind aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale **Fondului**.

Valoarea comisionului de administrare se poate modifica ulterior prin decizia **A.F.I.A.** astfel:

- (i) în cazul modificării comisionului fără a depăși limita maximă de 0,4 % pe lună - cu condiția notificării **ASF** și a publicării noii valori a comisionului de administrare în termen de maxim 2 zile lucrătoare de la notificarea **ASF**. 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 în termen de maxim 2 zile lucrătoare de la data autorizării. Noua valoare a comisionului de administrare intră în vigoare la data publicării notei de informare.

Valoarea curentă a comisionului de administrare este de 0,2% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale **Fondului**.

Comisionul încasat de către **Depozitar** pentru serviciile (depozitare, custodie, procesare transfer valori mobiliare, etc) prestate pentru **Fond** în baza contractului de depozitare, este structurat și calculat conform grilei stabilite prin contractul de depozitare al **Fondului**, și este de maxim 0,15% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale **Fondului**.

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, cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate **ASF**, cheltuieli cu auditul financiar pentru **Fond**);
- cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate și reglate periodic (cheltuieli de emisiune).

Pentru informarea investitorilor, situația comisionului convenit **A.F.I.A.** respectiv **Depozitarului** va fi prezentată în rapoartele periodice (semestriale și anuale).

3.8. Fuziunea , lichidarea și divizarea Fondului

3.8.1. Fuziunea Fondului

Fuziunea **Fondului** cu alte **FIA** se realizează în conformitate cu procedura prevăzută în *Regulamentul 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, din inițiativa administratorului FIA/ administratorilor FIA implicate, prin una din următoarele metode:

- a) absorbția unuia sau mai multor fonduri de către **Fond**;
- b) absorbția unuia sau mai multor fonduri, inclusiv **Fondul** de către un alt fond;
- c) crearea unui nou FIA prin contopirea a două sau mai multe fonduri, inclusiv **Fondul**.

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

A.F.I.A. poate dispune Fuziunea **Fondului** doar cu alte FIA care au o politică de investiții, de administrare a riscului și profiluri de lichiditate similar.

Fuziunea **Fondului** se va putea realiza respectarea următoarelor reguli:

- **Fondul** nu poate fuziona cu un FIA de tip închis;
- **Fondul** nu poate fuziona cu un FIA admis la tranzacționare sau tranzacționat în cadrul unui loc de tranzacționare sau unei burse dintr-un stat terț;
- **Fondul** nu va putea fi absorbit de un FIA destinat investitorilor profesionali.

Fuziunea prin absorbție se realizează prin transferul tuturor activelor care aparțin unuia sau mai multor FIA către alt FIA, fondul absorbant, și atrage dizolvarea fondului/fondurilor încorporate în acest fel.

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

Administratorii FIA implicate inclusiv **A.F.I.A.** vor transmite la ASF notificarea privind intenția de fuziune a fondurilor însoțită de proiectul pe baza căruia se va realiza fuziunea și de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor și valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune.

Nici un cost suplimentar nu va fi imputat investitorilor, ca urmare a procesului de fuziune.

3.8.2. Lichidarea Fondului

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

Decizia **A.F.I.A.** de a lichida a **Fondului**, se va baza strict pe o fundamentare economică riguroasă și pe o evaluare a valorii de piață a activelor **Fondului**, care nu favorizează un investitor în detrimentul altuia sau pe **FIA BT Invest** în defavoarea altor organisme de plasament colectiv administrate de **A.F.I.A.** sau de alte entități din grupul din care face parte **A.F.I.A.**.

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

- (i) la cererea **A.F.I.A.**, pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situația în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea **Fondului**;
- (ii) în situația în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizației **A.F.I.A.**;
- (iii) în situația în care există mai puțin de doi investitori.

În termen de maximum 15 zile lucrătoare de la data comunicării de către ASF a deciziei de retragere a autorizației **Fondului**, **A.F.I.A.** încheie un contract cu un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiară din România, în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării **Fondului**.

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

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

Administratorul lichidării alege o bancă din România sau sucursala din România a unei bănci străine, care se bucură de o bună reputație și de bonitate financiară, în scopul deschiderii unui cont pentru depozitarea tuturor sumelor provenite din lichidare.

Administratorul lichidării exercită exclusiv drepturile de operare asupra acestui cont. Nu se permite depunerea în acest cont a altor fonduri decât a celor rezultate în urma lichidării.

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

Administratorul lichidării repartizează sumele rezultate din vânzarea activelor deținătorilor de unități de fond, în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la terminarea lichidării. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numărului de unități de fond deținute de fiecare investitor la data începerii lichidării și cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil și nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.

În situația imposibilității achitării contravalorii unităților de fond către unii investitori, administratorul lichidării menține în contul bancar indicat anterior sumele datorate acestora pe o perioadă de timp nedeterminată. Contul bancar în cauză este constituit sub forma unui cont escrow nepurtător de dobândă și comisioane și este deschis la o instituție de credit autorizată de B.N.R. sau la o sucursală a unei instituții de credit autorizată în alt stat membru.

Administratorul lichidării pune la dispoziția instituției de credit datele de identificare ale tuturor investitorilor ale căror disponibilități sunt plasate în contul colector în cauză, precum și soldul actualizat aferent fiecărui investitor. Creditorii administratorului lichidării nu pot institui proceduri judiciare asupra sumelor de bani existente în respectivul cont bancar. Administratorul lichidării informează instituția de credit la momentul deschiderii contului bancar respectiv despre această situație.

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

După efectuarea tuturor plăților, administratorul lichidării procedează la închiderea contului bancar, cu excepția cazului în care către unii investitori s-a dovedit imposibilă achitarea contravalorii unităților de fond. Plățile sunt considerate efectuate integral în cazul în care au fost achitate toate sumele datorate investitorilor.

3.8.3. Divizarea Fondului

Este interzisă divizarea **Fondului**.

4. Regimul fiscal

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

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

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

5. Grupul din care face parte A.F.I.A.

A.F.I.A. face parte din Grupul Financiar Banca Transilvania, care cuprinde Societatea-mamă, Banca Transilvania S.A. și celelalte entități care constituie Grupul.

La data întocmirii prezentului document nu au fost identificate conflicte de interese.

Conflictele de interese sunt identificate, monitorizate și gestionate în conformitate cu *Politica de prevenire și administrare a situațiilor de conflict de interese la nivelul BT Asset Management SAI S.A.*



6. Auditorul Fondului

Auditorul Fondului este societatea **Deloitte Audit S.R.L.**

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

A.F.I.A. nu are încheiate contracte cu consultanți de investiții pentru desfășurarea de activități prevăzute în obiectul său de activitate.

7. Prevederi din Contractul de societate al Fondului

“7.1. Forța majoră

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

*Prin forța majoră se înțelege un eveniment independent de voința părților, imprevizibil și insurmontabil, apărut după intrarea în vigoare a **Contractului**, care împiedică părțile să execute total sau parțial obligațiile asumate și exonerează de răspundere partea care o invocă. Sunt considerate forță majoră, în sensul acestei clauze, împrejurări ca: război, revoluție, cutremur, marile inundații, alte calamități naturale, embargo.*

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

***A.F.I.A.** va avea, față de evenimentele invocate, o comportare activă, în sensul că de a avertiza și informa investitorii **Fondului** și a depune eforturi normale pentru a readuce relațiile contractuale la situația normală ori pentru a reduce pierderile.*

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

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

7.2. Clauze de continuare a contractului cu moștenitori ai investitorilor

Prezentul Contract va continua să existe chiar dacă unul sau mai mulți deținători de unități de fond se retrag, decedează, se reorganizează, se divizează sau se lichidează (în cazul persoanelor juridice). El va continua cu deținătorii de unități de fond existenți și dacă este cazul, cu moștenitorii sau succesorii în drepturi, ce vor fi obligați să facă dovada legală a calității lor successorale.

Prin acceptarea unităților de fond prin mostenire, succesiune, reorganizare, sau orice altă speță care presupune transferul de proprietate al acestora, noii deținători de unități de fond: (i) preiau automat toate drepturile și obligațiile vechilor investitori, (ii) sunt de acord cu conținutul Regulilor FIA BT Invest și a Documentului de ofertă (iii) devin parte a Contractului de societate al FIA BT Invest.

7.3. Litigii

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

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



7.4. **Încetarea Contractului**

Prezentul **Contract** încetează în condițiile dispozițiilor generale ale Codului civil referitoare la încetarea unei societăți precum și în cazurile prevăzute în **Lege, Regulament** și alte prevederi legale aplicabile, în vigoare.”

8. **Prevederi diverse**

A.F.I.A. prelucrează datele cu caracter personal ale: investitorilor, reprezentanților legali și împuterniciților investitorilor cu respectarea cadrului legal aplicabil în vigoare cu privire la protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și libera circulație a acestor date, în scopul prestării de servicii în conformitate cu prevederile art.5 alin (1), (2) și (3) din Legea 74/2015 și în baza autorizației eliberate de către ASF.

Totodată, **A.F.I.A.**, în calitate de operator și/sau alte entități acționând în baza instrucțiunilor **Societății de administrare** vor prelucra datele cu caracter personal ale: investitorilor, reprezentanților legali și împuterniciților investitorilor, necesare în vederea efectuării operațiunilor la **Fond**, inclusiv transferând aceste date către autoritățile sau instituțiile abilitate, în scopul îndeplinirii de către **A.F.I.A.** a obligațiilor sale legale.

Prezentul *Document de ofertă* a fost întocmit 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

