

**Prospect de emisiune**  
**al**  
**Fondului deschis de investiții BT Dolar Fix**  
Din data de 27.10.2021

Prospectul de emisiune al Fondului deschis de investiții BT Dolar Fix, întocmit cu respectarea dispozițiilor *Ordonanței de urgență nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital*, aprobată prin Legea nr.10/2015, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare și **OUG32**, a dispozițiilor *Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare*, , cu modificările și completările ulterioare, denumit în continuare și **Regulament**, este actualizat pentru încadrarea acestuia în dispozițiile autorizațiilor individuale și ale reglementărilor în vigoare emise de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, și este autorizat în prezent de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Autorizația numărul **188** din data de **06.09.2021** .

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

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

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

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

Informații complete despre Fondul deschis de investiții BT Dolar Fix se pot obține la sediul societății de administrare a investițiilor BT Asset Management S.A.I. S.A. din Cluj Napoca, str.Emil Racoviță nr.22, etaj 1 + mansardă, telefon 0264-301036, fax 0264-410433 sau 0374-097433, la punctele de lucru ale distribuitorilor autorizați ai Fondului deschis de investiții BT Dolar Fix respectiv pe website-ul [www.btam.ro](http://www.btam.ro).

Adresa web: [www.btam.ro](http://www.btam.ro)

E-mail: [btam@btam.ro](mailto:btam@btam.ro)

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

## CUPRINS

1. Societatea de administrare .....	2
1.1. Generalități .....	2
1.2. Conducerea societății de administrare.....	2
1.3. Politica de remunerare a Societății de administrare.....	3
2. Depozitarul Fondului.....	4
3. Informații cu privire la Fond .....	4
3.1. Identitatea Fondului.....	4
Fondul deschis de investiții BT Dolar Fix constituit prin Contractul de societate încheiat în data de 03 decembrie 2018 a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin autorizația nr.8 din 30.01.2019 și este înscris în Registrul public ASF cu numărul CSC06FDIR/120110 din 30.01.2019. ....	4
3.2. Descrierea obiectivelor Fondului.....	5
3.3. Tehnici/instrumente folosite în administrarea portofoliului.....	7
3.4. Profilul investitorului în Fond.....	8
3.5. Factorii de risc derivând din politica de investiții a Fondului .....	8
4. Descrierea caracteristicilor unității de fond.....	9
4.1. Drepturile și obligațiile deținătorilor de unități de fond .....	10
4.2. Caracteristicile unităților de fond.....	10
5. Emiterea și răscumpărarea unităților de fond .....	11
5.1. Proceduri pentru subscrierea unităților de fond.....	11
5.2. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond.....	13
5.3. Plata către investitori a răscumpărărilor de unități de fond .....	13
5.4. Circumstanțele în care ASF poate suspenda emisiunea și răscumpărarea unităților de fond .....	14
5.5. Numele și adresa distribuitorilor de unități de fond.....	14
5.6. Condițiile în care Societatea de administrare poate suspenda/limita temporar emisiunea și răscumpărarea unităților de fond .....	15
6. Determinarea valorii activelor nete și a valorii unitare a activului net.....	15
6.1. Reguli de evaluare a activelor Fondului .....	15
6.2. Limite maxime de toleranță pentru erori de calcul ale activului net .....	15
6.3. Publicarea valorii activului net.....	15
7. Comisioane și alte cheltuieli .....	16
7.1. Comisioane suportate de investitorii Fondului .....	16
7.2. Comisioane și alte cheltuieli suportate de către Fond.....	16
8. Reguli pentru determinarea și repartizarea veniturilor .....	17
10. Regimul fiscal .....	18
11. Auditorul Fondului .....	18
Societatea de administrare nu are încheiate contracte cu consultanți de investiții pentru desfășurarea de activități prevăzute în obiectul său de activitate. ....	19
12. Datele distribuirii rapoartelor periodice și a situațiilor contabile .....	19
13. Forța majoră în cazul Contractului de societate al Fondului .....	19
14. Litigii în cazul Contractului de societate al Fondului .....	19
15. Prevederi diverse.....	20

## 1. Societatea de administrare

### 1.1. Generalități

**BT Asset Management S.A.I. S.A.** - societate de administrare de investiții, cu sediul social în Cluj Napoca, str.Emil Racoviță nr.22, etaj 1 + mansardă, telefon 0264-301036, fax 0264-410433 sau 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 dispozițiile Legii 31/1990 privind societățile, republicată, cu modificările ulterioare, ale Codului Civil Român și Codului Comercial înscrisă în Registrul public al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară) cu numărul **PJR05SAIR/120016** din 29.03.2005, autorizată de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară) prin decizia numărul 903 din 29.03.2005, este administratorul **Fondului deschis de investiții BT Dolar Fix**.

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

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

1. Fondul deschis de investiții BT Clasic
2. Fondul deschis de investiții BT Maxim
3. Fondul 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

**Societatea de administrare** nu administrează portofolii individuale de investiții.

### 1.2. Conducerea societății de administrare

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

- (i) Runcan Luminița Delia, Președinte al Consiliului de Administrație, Director General Adjunct al Băncii Transilvania, cu experiență de 16 ani în domeniul financiar bancar;
- (ii) Nistor Gabriela Cristina, membru al Consiliului de administrație, Director General Adjunct în cadrul Băncii Transilvania, cu experiență de 19 ani în domeniul financiar;
- (iii) NISTOR Ioan Alin, membru al Consiliului de administrație, cu experiență de peste 21 de ani în mediul academic din domeniul finanțelor.

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

- (i) Aurel Bernat, Director General, membru al conducerii executive, cu o experiență de peste 15 ani în domeniul bancar și al fondurilor de investiții, cu specializări în domeniul financiar-bancar. S-a alăturat echipei BT Asset Management SAI S.A. din anul 2007 ca Sef Serviciu Vânzări. Are experiență atât în segmentul gestionării relației cu investitorii și a potențialilor investitori, cât și în promovarea și vânzarea de fonduri de investiții. Începând din aprilie 2013 a fost membru al conducerii executive al BT Asset Management SAI cu competențe legate de activitatea de marketing și de vânzări a societății, iar din luna iunie 2017 ocupă funcția de Director General al BT Asset Management SAI.
- (ii) Călin Condor, Director General adjunct, membru al conducerii executive, este absolvent al Universității Tehnice din Cluj-Napoca promoția 1993, cu studii post-universitare în Administrarea Afacerilor (FSEGA 1996-1998), Bănci și Piețe de Capital (FSEGA 2004- 2005). În 1995 își începe cariera în Banca Transilvania. În perioada 1996- 2011 ocupă diverse poziții în Departamentul de Trezorerie al Băncii Transilvania, 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 Băncii Transilvania la reglementările MIFID din poziția de Director Adjunct al Direcției Conformare a acesteia. Începând cu 2021 se alătură echipei BT Asset Management. Din luna noiembrie 2021 ocupă funcția de Director General Adjunct al BT Asset Management SAI.

- (iii) Dascăl Sergiu Dan, Director General adjunct, membru al conducerii executive, cu o experiență de peste 20 de ani în domeniul Pieței de Capital din România, a început să 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 Șef 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 Analiza 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, unde are competențe legate de activitatea investițională (proprie a BT Asset Management SAI și a entităților administrate).

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

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

### 1.3. Politica de remunerare a Societății de administrare

Politica de remunerare a **Societății de administrare** este elaborată în interesul respectării cadrului legislativ și are ca obiectiv principal reglementarea principiilor ce guvernează remunerarea angajaților societății, inclusiv pentru acele categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al societății sau al fondurilor administrate, și aplicarea unor practici de remunerare care promovează și sunt compatibile cu o administrare solidă și eficientă a riscurilor, care nu încurajează asumarea unor riscuri excesive, inclusiv riscuri referitoare la durabilitate și sustenabilitate, care nu sunt incompatibile cu prevederile documentelor constitutive ale fondurilor de investiții administrate și nu afectează obligația **Societății de administrare** de a acționa în interesul investitorilor acestora.

Principiile politicii de remunerare a **Societății de administrare** sunt revizuite cel puțin anual și aprobate de către Comitetul de Remunerare și Nominalizare<sup>2</sup>, respectiv Politica de remunerare este aprobată de către Consiliul de Administrație al societății. Totodată, Consiliul de Administrație supraveghează punerea în aplicare a acesteia.

Remunerația anuală a angajaților **Societății de administrare** are două componente:

- (i) componenta fixă
- (ii) componenta variabilă

Componenta variabilă a remunerației anuale a angajaților **Societății de administrare** nu depășește componenta fixă a acesteia.

**Societatea de administrare** acordă angajaților săi (ca parte a componentei variabile a remunerației) prime de performanță anuală și pe termen scurt.

Acordarea premiilor anuale de performanță se face prin evaluarea indicatorilor de performanță corespunzători anului pentru care se face evaluarea (performanță individuală angajați, respectiv performanță generală societate).

Nici o entitate administrată, inclusiv **Fondul**, nu plătește **Societății de administrare** comision de performanță.

Pentru angajații **Societății de administrare** care fac parte din acele categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al **Societății de administrare** și/sau al fondurilor de investiții administrate de către aceasta, (i) cel puțin 50% din remunerația variabilă este acordată

<sup>1</sup> Sumarul Politicii de remunerare a Societății de administrare poate fi consultat pe site-ul [www.btassetmanagement.ro](http://www.btassetmanagement.ro), secțiunea "Despre noi"

<sup>2</sup> Membrii Comitetului de Remunerare al BT Asset Management SAI sunt d-na Luminita Runcan, d-na Gabriela Nistor și dl. Ioan Nistor.

în unități de fond ale fondurilor<sup>3</sup> de investiții administrate de **Societatea de administrare**, respectiv (ii) cel puțin 40% din remunerația variabilă legată de performanță, este amânată pe o perioadă de 3 ani.

În funcție de politica și obiectivele **Societății de administrare**, **Comitetul de remunerare și nominalizare** poate decide dacă, și pentru celelalte categorii de personal, acordarea primei de performanță anuală se face (i) prin plată directă sau parțial, prin acordarea de unități de fond, respectiv (ii) plata integrală sau parțial amănată.

**Societatea de administrare** include în rapoartele sale financiare anuale privind activitatea proprie și/sau a fondurilor de investiții administrate cuantumul agregat al remunerației, defalcat (i) pentru persoanele aflate în funcții de conducere și (ii) pentru angajații societății ale căror acțiuni au un impact semnificativ asupra profilului de risc al fondurilor de investiții administrate.

Politicele și practicile de remunerare se aplică tuturor angajaților **Societății de administrare**.

## 2. Depozitarul Fondului

Depozitarul Fondului deschis de investiții BT Dolar Fix este BRD-Group Societe Generale, denumită în continuare **Depozitar**, cu sediul social în București, B-dul. Ion Mihalache, nr. 1-7, sector 1, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului București sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, înscrisă în Registrul public CNVM (actualmente **ASF**) cu nr.0007 autorizată de către CNVM (actualmente **ASF**) prin Decizia nr.D4338/09.12.2003, telefon 021-3016844, fax 021-3016843, adresa de website [www.brd.ro](http://www.brd.ro).

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

Nu sunt transferate responsabilități de depozitare către terțe părți (subcustozi).

**Depozitarul** disponibilizează instrumente financiare din portofoliul **Fondului**, cu respectarea prevederilor **OUG32** și ale **Regulamentului**, în cazurile prevăzute în contractul de depozitare și numai la primirea instrucțiunilor corespunzătoare de la **Societatea de administrare**.

Pentru toate instrumentele financiare din portofoliul **Fondului** decontate în cadrul unui sistem de compensare, decontare și depozitare, **Depozitarul** disponibilizează/primește instrumentele exclusiv pe principiul livrare/primire contra plată.

În situația utilizării de către **Depozitar** a serviciilor unui custode global/sub-custode, cu privire la activele **Fondului** achiziționate pe piețe externe, primul custode internațional de pe lanțul de custodie este, după caz, una dintre entitățile: (i) Euroclear Bank S.A./N.V., 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels – Belgium; (ii) Societe Generale, Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, ul. Marszałkowska 111, 00-102 WARSZAWA – Poland, (iii) Societe Generale, 29 Boulevard Haussmann 75009 Paris – France.

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

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 **Societatea de administrare**. 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 **Societatea de administrare**.

**Depozitarul** este responsabil față de **Societatea de administrare** 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.

## 3. Informații cu privire la Fond

### 3.1. Identitatea Fondului

**Fondul deschis de investiții BT Dolar Fix** constituit prin Contractul de societate încheiat în data de 03 decembrie 2018 a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin autorizația **nr.8 din 30.01.2019** și este înscris în Registrul public **ASF** cu numărul **CSCo6FDIR/120110** din **30.01.2019**.

<sup>3</sup> Anual, **Comitetul de remunerare și nominalizare** al **Societății de administrare** decide (i) procentul, care va fi cel puțin egal cu 50%, din remunerația variabilă, care se va acorda în unități de fond, respectiv (ii) lista, inclusiv structura de distribuire, a **fondurilor de investiții administrate** ale căror unități de fond vor fi acordate ca și remunerație variabilă.



Documentele constitutive ale Fondului deschis de investiții BT Dolar Fix sunt actualizate pentru încadrarea acestora în dispozițiile autorizațiilor individuale și ale reglementărilor în vigoare emise de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, și sunt în prezent autorizate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin autorizația numărul **188** din data de **06.09.2021**.

Forma prescurtată a denumirii **Fondului** este **BT Dolar Fix**.

**Fondul** emite unități de fond denumite în moneda USD (moneda Statelor Unite ale Americii, Dolar SUA - denumire prescurtată în text ca și USD)

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

### 3.2. Descrierea obiectivelor Fondului

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

Scopul constituirii **Fondului** este exclusiv și constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile denumite în moneda USD de la toate categoriile de investitori, persoane fizice și juridice, rezidente sau nerezidente, printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse pe principiul diversificării și diminuării riscului și al administrării prudentiale, în conformitate cu prevederile cadrului normativ incident și a politicii de investiții a **Fondului**, și are ca și obiectiv principal obținerea unei creșteri moderate, în condiții de lichiditate sporită.

Pentru obținerea obiectivelor **Fondului**, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările ASF politica de investiții a **Fondului** va urmări efectuarea plasamentelor în condițiile menținerii unui portofoliu mixt de instrumente cu venit fix și a unei lichidități ridicate, în principal în depozite bancare, certificate de depozit, titluri de stat, obligațiuni (guvernamentale, municipale-cu diferite maturități).

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă. În cazul unor condiții, macroeconomice și ale pieței financiare, nefavorabile, **Societatea de administrare** poate decide creșterea ponderii instrumentelor pieței monetare (de exemplu depozite, instrumente cu venit fix cu maturități reduse) și scăderea ponderii instrumentelor financiare cu risc mai ridicat (de exemplu instrumente cu venit fix cu maturități mari, obligațiuni cu rating mai scăzut).

Categoriile de instrumente financiare în care **Fondul** va investi sunt stabilite în conformitate cu prevederile legale în vigoare. Categoriile de instrumente financiare în care activele **Fondului** vor fi investite sunt:

- (i) maxim 100% depozite bancare, certificate de depozit;
- (ii) maxim 20% valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare (de ex. obligațiuni de stat, titluri de stat, certificate de tezorerie) pe diferite maturități, emise sau garantate de autoritatea publică centrală;
- (iii) maxim 20% obligațiuni municipale sau corporative, pe diferite maturități
- (iv) maxim 40% contracte repo, reverse-repo sau sell-buy-back având ca suport titluri de creanță tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denumite, emise sau garantate de către administrația publică centrală sau locală, tranzacționate pe piața monetară sau pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare;
- (v) maxim 10% din activele sale, în titluri de participare ale altor OPCVM care respectă condițiile prevăzute în art.82, punctul d) din OUG32;

**Fondul** poate investi în obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzacționare, cu respectarea cel puțin a următoarelor condiții:

- a) emitentul de obligațiuni corporative trebuie să aibă cel puțin 2 ani de activitate la momentul efectuării plasamentului **Fondului** în emisiunea de obligațiuni corporative. În cazul în care emitentul de obligațiuni corporative are mai puțin de 2 ani de activitate, **Societatea de administrare**, în numele **Fondului**, 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;
- b) 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;
- c) emitentul de obligațiuni corporative nu trebuie să fie înscris în lista contribuabililor cu restanțe fiscale publicată pe site-ul Agenției Naționale de Administrare Fiscală;

d) emitentul de obligațiuni corporative a înregistrat profit în cel puțin ultimele trei 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 anterioare.

Evaluarea în activul **Fondului** a obligațiunilor corporative neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzacționare pentru care nu a fost onorată plata la scadență în 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, se va realiza la valoare 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 de tranzacționare emise de societăți pe acțiuni nu sunt încasate în termenul de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, **Societatea de administrare** inițiază și comunică **ASF** demersurile legale pentru recuperarea creanței.

Pentru investițiile efectuate în titluri de participare ale OPCVM administrate de alte societăți de administrare a investițiilor din state membre sau țări terțe, **Fondul** va putea încasa, comisioane (ca și venit al **Fondului** și în sens de rambursare a unor comisioane -de exemplu comision de administrare) negociabile, corespunzătoare investiției efectuate în respectivul OPCVM.

**Fondul** nu va investi în acțiuni ale societăților.

**Fondul** nu va efectua investiții în instrumente financiare derivate.

**Fondul** nu va efectua investiții direct sau indirect (inclusiv prin investiții în titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv care îndeplinesc condițiile cumulative prevăzute în art. 82, punctul d) din **OUG32**) în bilete la ordin și în alte instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comerț.

În condițiile asigurării supravegherii respectării principiului diversificării riscului **Fondul** este autorizat să deroge de la prevederile art.85-88 ale **OUG32** timp de 6 luni de la data autorizării.

**Fondul** va investi în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței să fie aprobată de **ASF**.

În acest sens, **Societatea de administrare** va depune la **ASF** solicitarea de aprobare a bursei sau pieței reglementate dintr-un stat terț cu cel puțin 30 de zile lucrătoare înainte de efectuarea investiției pe bursa/piața respectivă. În procesul de evaluare a eligibilității unei piețe sau burse dintr-un stat terț, se consideră că condițiile (cel puțin, dar fără a se limita la: (i) supravegherea de către o autoritate competentă, (ii) un sistem de compensare/decontare reglementat și cu termene de decontare similare celor din statele membre UE, (iii) legislație a statului respectiv care permite investițiile organismelor similare **Fondului** pe piața sau bursa respectivă, (iv) tranzacțiile pe piața sau bursa respectivă se derulează regulat în cadrul unui program de tranzacționare cel puțin similar piețelor reglementate din statele membre UE, (v) investitorii au acces direct sau indirect la informațiile privind instrumentele financiare tranzacționate pe respectiva piață sau bursă) sunt îndeplinite de drept pentru piețele sau bursele dintr-un stat non-UE membru al G7.

**Fondul** nu poate investi mai mult de 5% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent.

Limita de 5% poate fi depășită:

- (i) până la maximum 10% din activele sale sub condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de **Fond** în fiecare din emitenții în care deține peste 5% din activele sale, să nu depășească, în nici un caz, 40% din valoarea totală a activelor **Fondului**.
- (ii) până la maximum 25% din activele sale pentru obligațiunile emise de instituțiile de credit care își are sediul social într-un stat membru și care este supusă unei supravegheri speciale efectuate de către autoritățile publice, cu rolul de a proteja deținătorii de obligațiuni și respectă prevederile **OUG32** cu condiția ca valoarea totală a acestor dețineri să nu depășească 80% din valoarea activelor **Fondului**.
- (iii) până la maximum 35% din activele sale, dacă valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare sunt emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale statului membru, de o țară terță, sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul sau mai multe state membre.

În aplicarea limitei de 40% de la punctul (i) nu se iau în considerare depozitele, respectiv valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare menționate la punctul (ii) și (iii).

**Fondul** nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în depozite constituite la aceeași entitate.

Cu excepțiile prevăzute în **OUG32**, **Fondul** nu poate deține mai mult de:

- (i) 10% din obligațiunile unui singur emitent;

- (ii) 10% din instrumentele pieței monetare emise de un singur emitent;
- (iii) 25% din titlurile de participare ale unui OPCVM menționate la art.82.alin.d) din **OUG32**.

Investițiile **Fondului** se efectuează cu respectarea politicii de investiții a **Fondului** precum și cu respectarea prevederilor privind investițiile unui organism de plasament colectiv în valori mobiliare prevăzute în **OUG32**, **Regulament** și reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora. **Fondul** poate achiziționa monedă străină, inclusiv în sistemul împrumuturilor reciproc acoperite (back-to-back). Toate operațiunile **Fondului** vor respecta regimul operațiunilor valutare.

### 3.3. Tehnici/instrumente folosite în administrarea portofoliului

În cadrul strategiei de administrare activă a portofoliului vor fi folosite o serie de instrumente/tehnici specifice, printre care:

- (i) Analiza condițiilor macroeconomice. În funcție de rezultatele acestei analize se va face adaptarea structurii portofoliului de instrumente cu venit fix la starea economiei și la evoluțiile ratei de dobândă, adică orientarea spre titluri de stat în condiții de recesiune sau titluri corporative în condiții de avânt economic, sau orientarea spre titluri cu dobândă fixă în cazul unor dobânzi de piață în scădere și spre titluri cu dobândă variabilă în cazul unor dobânzi de piață în urcare;
- (ii) Analiza fundamentală – analiza factorilor fundamentali ce determină valoarea unui emitent, cum ar fi profiturile viitoare estimate, politica de dividend, existența unor oportunități de investiții, calitatea managementului, situația generală a economiei și a sectorului respectiv. O formă a analizei fundamentale este analiza de credit, respectiv evaluarea capacității unui debitor de a-și onora obligațiile asumate, în principal cele legate de plata la timp a dobânzilor și rambursarea sumei datorate;
- (iii) Analiza statistică - pe baza istoricului prețurilor și al volumelor tranzacționate se vor calcula indicatori ai tendințelor, dispersiilor, corelațiilor, beta, etc;
- (iv) Tehnici eficiente de administrare a portofoliului, precum tranzacții de răscumpărare prin:
  - a) Contracte repo - vânzarea unor instrumente financiare (titluri de stat și alte instrumente financiare cu venit fix) din portofoliul **Fondului**, cu obligația **Fondului** de a răscumpăra aceste instrumente financiare la o data viitoare și la un preț specificat în acordul încheiat în acest sens cu cumpărătorul;
  - b) Contracte reverse repo - cumpărarea unor instrumente financiare (titluri de stat și alte instrumente financiare cu venit fix) în contul **Fondului**, cu obligația vânzătorului de a răscumpăra aceste instrumente financiare la o dată viitoare și la un preț specificat în acordul încheiat în acest sens cu vânzătorul.
  - c) Contracte sell-buy-back - tranzacții prin care **Fondul** vinde instrumente financiare, fiind de acord să cumpere înapoi instrumente financiare similare, la un preț specificat la o dată ulterioară.

**Fondul** nu va folosi alte tehnici eficiente de administrare a portofoliului, decât tranzacții de răscumpărare prin contracte repo/reverse repo sau sell-buy back.

Utilizarea acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului are drept scop generarea unor venituri suplimentare pentru **Fond**.

Tipurile de active care vor face obiectul acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului vor fi reprezentate exclusiv de valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de către administrația publică centrală sau locală, tranzacționate pe piața monetară sau pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare.

Proporția maximă de active care pot face obiectul tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului este de 40% din activul total al **Fondului**, în timp ce proporția preconizată de active ce vor face obiectul acestora este de aproximativ 10%.

Vor fi derulate astfel de operațiuni în mod exclusiv cu instituții financiare, în condițiile evitării conflictelor de interese intragrup. În acest sens, vor fi evaluate în mod obiectiv ofertele primite de la contrapărți, pe criterii de risc, cost și performanță. Contrapărțile vor fi selectate după îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții: (i) sunt supuse unei supravegheri continue de către o autoritate publică de reglementare, (ii) sunt solide din punct de vedere financiar, respectiv (iii) au structura organizatorică și resursele necesare pentru îndeplinirea serviciilor pe care trebuie să le furnizeze **Societății de administrare/ Fondului**.

Garanțiile acceptate în cadrul acestor tranzacții (prin garanții se înțeleg toate activele primite de **Fond** în contextul tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului) sunt reprezentate de numerar, valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de către administrația publică centrală sau locală, tranzacționate pe piața monetară sau pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, cu scadența în general mai mică de 10 ani și scor BVAL (calculat de Bloomberg) de minim 8.



Astfel, garanțiile acceptate vor fi emise de entități independente de contrapărți, fiind asigurat un grad redus de corelare cu performanțele contrapărții. Pentru asigurarea unui nivel adecvat de diversificare a garanțiilor, acestea vor fi luate în calcul la verificarea respectării limitelor investiționale aplicabile fondului. Valoarea de piață a colateralului la momentul utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului prin tranzacții de răscumpărare trebuie să acopere cel puțin contravaloarea sumei plasate. Marjele de ajustare a garanției vor fi stabilite în funcție de riscul de credit al contrapartei, durata tranzacției, precum și de tipul și maturitatea titlurilor folosite drept garanție.

Garanțiile primite sub formă de valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare vor fi ținute în custodie la depozitarul **Fondului**. Garanțiile vor fi evaluate zilnic în baza metodei bazate pe utilizarea cotațiilor relevante de piață. În funcție de prevederile contractuale agreeate cu contrapărțile, pot fi utilizate marje de variație zilnice. Tipurile de tranzacții menționate mai sus sunt supuse riscului legal. Acestea sunt încheiate în baza unui contract scris, care reglementează modalitatea de soluționare a litigiilor și menționează legea aplicabilă și instanțele competente. În situația în care instanța identifică încheierea tranzacțiilor în anumite împrejurări (leziune, dol, procedură de redresare/rezoluție, tranzacție încheiată în dauna creditorilor) poate adopta o hotărâre în urma căreia prejudiciul să nu fie acoperit. Riscurile rezultate din aceste activități, precum riscul operațional, riscul de lichiditate și riscul de contraparte sunt prezentate mai jos. Aceste riscuri sunt monitorizate în cadrul procesului de administrare a riscurilor.

Toate veniturile, obținute ca urmare a utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului, revin **Fondului**.

**Societatea de administrare** nu realizează venituri, direct sau indirect, din derularea acestor operațiuni.

Comisioanele aferente utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt cele specifice decontării instrumentelor financiare ce fac obiectul acestor operațiuni și sunt încasate de către **Depozitarul Fondului**.

### 3.4. Profilul investitorului în Fond

Cu această politică de investiții și fiind denumit în USD, **Fondul** se adresează în special investitorilor cu un profil conservator, care se expun mai puțin riscurilor pieței de capital și care urmăresc o creștere moderată a investiției (denominată în USD) printr-o expunere față de USD realizată prin plasamente în instrumente cu venit fix în condițiile unei volatilități reduse a valorii unității de fond.

### 3.5. Factorii de risc derivând din politica de investiții a Fondului

Investițiile în fonduri deschise de investiții comportă avantaje specifice (administrare profesionistă, diversificare, lichiditate, etc.), dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net.

Valoarea netă a activelor **Fondului** va fi afectată de schimbările survenite pe piața valorilor mobiliare și pe piața monetară, precum și de natura investițiilor efectuate de **Societatea de administrare**. Aceste schimbări se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzând condițiile general economice ale țării, relațiile internaționale și altele.

Nu există nici o asigurare că strategiile **Fondului** vor avea ca rezultat întotdeauna creșterea valorii activelor nete. **Fondul** este supus riscului; eficiența rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investițională a administratorului.

În conformitate cu politica de investiții și cu strategia investițională a acestuia, Fondul are un grad de risc **mediu**. 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.

Fiind un fond care investește preponderent în instrumente financiare cu venit fix, principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investițiile în Fond sunt:

- a) Riscul de piață (sistemic) - reprezintă riscul de a înregistra pierderi (incertitudinea veniturilor viitoare) ca urmare a modificărilor adverse ale prețurilor de piață sau ale parametrilor de piață (factorii de piață standard sunt: cursul de schimb, rata de dobândă, etc.). Riscul de piață caracterizează întreaga piață și nu poate fi redus prin diversificare. Riscul sistemic este generat de modificări ale factorilor macroeconomici, politici, legali sau orice alte evenimente care afectează piața în ansamblul ei.
- b) Riscul de rată a dobânzii - reprezintă riscul de diminuare a valorii de piață a pozițiilor sensibile la rata dobânzii, ca urmare a variației ratelor dobânzii.
- c) Riscul valutar - reprezintă riscul înregistrării unor pierderi în valoarea activelor sau datoriiilor denominate într-o altă valută decât cea de denominare a Fondului, ca urmare a modificării cursului valutar. Acest risc apare atunci când activele sau datoriile denominate în respectiva valută nu sunt acoperite (hedged).

- d) Riscul de credit - reprezintă riscul de pierdere ca urmare a modificării adverse a bonității contrapartidei sau a emitentului respectivului instrument financiar. Riscul de credit apare în legătură cu orice fel de creanță, și constă în riscul ca debitorii, să nu fie capabili să-și îndeplinească obligațiile (la timp sau în totalitatea lor) din cauza lipsei de solvabilitate, a falimentului sau a altor cauze de aceeași natură.
- e) Riscul de contraparte - se referă la riscul de pierdere pentru **Fond** care decurge din posibilitatea ca o contraparte la o tranzacție să nu își îndeplinească obligațiile (de exemplu depozite bancare, instrumente financiare derivate) de decontare finală a fluxului de numerar aferent tranzacției. Riscul de contraparte include toate tranzacțiile și produsele care dau naștere unor expuneri.
- f) Riscul de lichiditate - reprezintă riscul ca o poziție din portofoliul **Fondului** să nu poată fi vândută, lichidată sau închisă cu costuri limitate într-un interval de timp rezonabil de scurt, fiind afectată capacitatea **Fondului** de a-și îndeplini obligațiile de răscumpărare și plată în orice moment.
- g) Riscul legislativ- reprezintă posibilitatea ca o schimbare bruscă a legislației să afecteze randamentul și condițiile de funcționare ale **Fondului**.
- h) Riscul operațional – reprezintă riscul ca **Fondul** să înregistreze pierderi ca rezultat al unor procese interne inadecvate, erori umane sau de sistem la nivelul **Societății de administrare** sau ca rezultat al unor evenimente externe, al riscului legislativ sau juridic sau al riscurilor aferente procedurilor de tranzacționare, decontare și evaluare a activelor **Fondului**.

**Societatea de administrare** își propune implementarea unei politici de investiție disciplinată, în conformitate cu obiectivele **Fondului** și în strânsă corelație cu gradul de risc al **Fondului**.

Instrumentele financiare, din portofoliul **Fondului**, care pot fi influențate de evenimente de mediu, sociale și de guvernanță sunt: Valori mobiliare (obligațiuni); Titluri de participare emise de OPCVM/FIA.

În cazul în care efectul materializării unui Risc legat de durabilitate<sup>4</sup> este o pierdere potențială de 10% din valoarea portofoliului de instrumente financiare care pot fi influențate de evenimente de mediu, sociale și de guvernanță, **Societatea de Administrare** va lua măsurile necesare pentru limitarea riscului, prin dezinvestire din instrumentele financiare ale emitentilor care au cauzat scăderea.

**Societatea de Administrare** va monitoriza știrile și comunicatele referitoare la emitenții din portofoliul **Fondului**. Pentru ca o știre sau comunicat referitor la un emitent să declanșeze vânzarea, știrea sau comunicatul trebuie să fie transmis prin intermediul unei surse credibile (comunicat oficial al emitentului, Bloomberg).

Având în vedere politica de investiții a fondului, respectiv limita maximă a investițiilor care pot fi efectuate în instrumentele financiare care pot fi influențate de evenimente legate de durabilitate<sup>5</sup>, efectul probabil al Riscurilor legate de durabilitate asupra randamentului **Fondului** poate fi o scădere de cel mult 4% a activului total.

Societatea de administrare a realizat propria analiză privind instrumentele financiare din portofoliul **Fondului** care pot fi influențate de evenimente de mediu, sociale sau de guvernanță, luând în considerare politica de investiții, profilul **Fondului**, expunerea medie pe un emitent, concentrarea directă pe emitenții de obligațiuni, concentrarea emitenților pe (sub)sectoare de activitate.

Pragul de 4% este în concordanță cu deținerea medie a unui emitent de obligațiuni din portofoliul **Fondului**, sub ponderea celei mai mari dețineri a unui emitent din portofoliu.

Pierdere efectivă datorată Riscului legat de durabilitate va fi menționată în rapoartele periodice (semestrial, anual) ale **Fondului**.

Având în vedere faptul că nu există publicate informații pentru a se putea analiza impactul deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate **Societatea de Administrare** nu ia în considerare efectul deciziilor de investiții asupra acestor factori. **Societatea de Administrare** intenționează să ia în considerare impactul deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate<sup>6</sup> în măsura în care vor exista informații disponibile.

Investițiile care stau la baza acestui produs financiar nu țin seama de criteriile UE pentru activități economice durabile din punctul de vedere al mediului.

#### 4. Descrierea caracteristicilor unității de fond

Emisiunea unităților de fond emise de către **Fond** este denominată în USD.

**Fondul** emite unități de fond cu valoarea inițială a unității de fond de 10(zece) USD.

Valoarea unei unități de fond se modifică pe tot parcursul existenței **Fondului**, înregistrarea făcându-se și pe unități și pe fracțiuni de unități de fond. Valoarea unei unități de fond se calculează cu 3 zecimale, criteriul de rotunjire aplicat fiind <<rotunjirea la cel mai apropiat întreg>>, respectiv rotunjirea efectuându-se la cea mai apropiată a 3-a zecimală.

<sup>4</sup> **Risc legat de durabilitate** - înseamnă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernanță care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției.

<sup>5</sup> **Eveniment legat de durabilitate**- înseamnă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernanță

<sup>6</sup> **Factori de durabilitate** - înseamnă aspectele de mediu, sociale și cele legate de forța de muncă, respectarea drepturilor omului, chestiunile legate de combaterea corupției și a dării de mită.

Unitatea de fond evidențiază o deținere de capital în activele **Fondului** și achiziționarea acestora reprezintă unica modalitate de investire în **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.

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

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

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

#### 4.1. Drepturile și obligațiile deținătorilor de unități de fond

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

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

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

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

- (i) să achite comisioanele de răscumpărare;
- (ii) să achite obligațiile fiscale, care îi revin datorită investiției la **Fond**, conform prevederilor legale în vigoare;
- (iii) să verifice corectitudinea înscrierii operațiunilor de subscriere/răscumpărare a unităților de fond;
- (iv) să respecte condițiile menționate în Formularul de adeziune.
- (v) să furnizeze **Societății de administrare** informații corecte și complete pentru deschiderea contului de investiție;
- (vi) să-și actualizeze datele contului de investiție ori de câte ori acestea se modifică, în acest sens completând un formular de modificare, la oricare dintre ghișeele rețelei de distribuție sau la sediul **Societății de administrare**

#### 4.2. Caracteristicile unităților de fond

Unitatea de fond are următoarele caracteristici:

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

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

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

Plata unităților de fond subscribe, respectiv plata sumei corespunzătoare unităților de fond răscumpărate se face numai în USD.

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

Din punctul de vedere al **Fondului**, noțiunea de **zi lucrătoare** reprezintă orice zi calendaristică cu excepția zilelor de sâmbătă, duminică și a sărbătorilor legale.

Astfel, orice operațiune de cumpărare și/sau răscumpărare de unități de fond înregistrată într-o zi nelucrătoare, (i) prin rețeaua de distribuție sau (ii) direct prin creditarea contului **Fondului** cu suma corespunzătoare unei subscrieri, va fi considerată ca fiind efectuată în ziua lucrătoare următoare. De exemplu, (a) dacă creditarea contului **Fondului** cu suma corespunzătoare unei cumpărări de unități de fond efectuată prin rețeaua de distribuție sau prin virament direct în contul **Fondului**, este într-o zi de sâmbătă, d.p.d.v. al datei emisiunii și valorii unitare a activului net cu care se evaluează suma subscrisă, se va considera ca fiind o operațiune de cumpărare de unități de fond efectuată luni: unitățile de fond se emit marți la valoarea unitară a activului **Fondului** corespunzător zilei de luni; respectiv (b) dacă cererea de răscumpărare este înregistrată prin rețeaua de distribuție într-o zi de sâmbătă, d.p.d.v. al datei anulării și valorii unitare a activului net cu care se evaluează suma răscumpărată, operațiunea se va considera ca fiind efectuată luni: unitățile de fond se anulează marți la valoarea unitară a activului **Fondului** corespunzător zilei de luni.

La fiecare operațiune de subscriere sau de răscumpărare de unități de fond, **Societatea de administrare** notifică investitorul prin intermediul unui suport durabil - *SMS sau sistem de vizualizare cu user și parola / acces direct al investitorului pe bază de user și parola*, 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 sau în rețeaua de distribuție.

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

## 5. Emiterea și răscumpărarea unităților de fond

### 5.1. Proceduri pentru subscrierea unităților de fond

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

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

Acordul privind aderarea la **Fond** se consideră a fi exprimat odată cu prima operațiune de subscriere efectuată. Formularul de adeziune cuprinde mențiunea: **“Prin prezenta certific că am primit, am citit și am înțeles Prospectul de emisiune al Fondului deschis de investiții BT Dolar Fix și înțeleg să devin parte a Contractului de societate”**, astfel încât prin semnarea acestora, investitorul devine parte a contractului cadru de adeziune reprezentat de Contractului de societate, având drepturile și obligațiile stipulate prin acesta.

În situația în care informațiile furnizate de către investitor pentru deschiderea contului de investiție sunt incorecte sau incomplete și, din acest motiv, **Societatea de administrare** 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, **Societatea de administrare** 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.

Unitățile de fond se vor achiziționa la prețul de cumpărare calculat pe baza activelor din ziua creditării contului **Fondului**. Participarea inițială se poate face cu minimum o unitate de fond, ulterior investitorul având libertatea de a subscrie cu orice sumă, înregistrarea făcându-se și pe fracțiuni de unități de fond. Numărul de unități de fond subscrise (emise) se obține prin rotunjirea la a 10-a zecimală a rezultatului împărțirii dintre suma subscrisă și prețul de cumpărare.

În situația în care o persoană (i) care intenționează să devină investitor al fondului (adeziunea la fond) sau (ii) care a fost investitor al **Fondului** dar și-a răscumpărat toate unitățile de fond deținute la **Fond**, depune o sumă mai mică decât o unitate de fond, **Societatea de administrare** va iniția în ziua publicării valorii unitare a activului net valabile la data depunerii sumei inițiale, demersurile necesare, după caz, pentru a returna sau pentru a solicita completarea acestei sume. În cazul în care se solicită completarea sumei inițiale, valoarea activului net unitar luat în calcul este cea aferentă zilei în care se realizează completarea sumei inițiale, iar momentul în care respectiva persoană devine investitor și se va emite unitatea de fond se determină în raport cu ziua completării sumei inițiale.

În situația returnării, dacă suma nu poate fi returnată din cauze neimputabile **Societății de administrare** timp de 3 ani, suma respectivă va fi înregistrată ca și venit al **Fondului**.

*Prețul de emisiune este prețul plătit de investitor și este format din valoarea unitară a activului net calculat de **Societatea de administrare** și certificat de **Depozitar**, pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea conturilor colectoare ale **Fondului**.*

*Prețul de emisiune se calculează în USD și se rotunjește la 3 zecimale, criteriul de rotunjire aplicat fiind <<rotunjirea la cel mai apropiat întreg>>, respectiv rotunjirea efectuându-se la cea mai apropiată a 3-a zecimală.*

Emisiunea unităților de fond se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea conturilor colectoare ale **Fondului**.

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

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

Contravaloarea unităților de fond cumpărate se poate achita 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 a angajatorului investitorului, investitorul primește sumele aferente subscrierii de unități de fond 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 BNR, unitățile de fond fiind alocate investitorului respectiv.

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: număr cont de investiție deschis la **Fond**, nume titular, nume fond, începând în mod obligatoriu cu numărul contului de investiție deschis la **Fond**, în care se face subscrierea și pentru care investitorul este, după caz, titular sau împuternicit, astfel: <<număr cont de investiție deschis la Fond, nume titular/împuternicit, BT Dolar Fix>>.

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

O dată cu prima operațiune de subscriere, investitorului i se deschide un cont în **Fond** care are un număr de identificare unic. Participarea la **Fond** și numărul de unități de fond deținute în respectivul cont sunt atestate prin certificatul contului de investiție eliberat de **Societatea de administrare**. În cazul subscrierii inițiale, **Societatea de administrare** va transmite investitorului prin 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, **Societatea de administrare** va transmite investitorului, prin fax, e-mail sau poștă, certificatul contului său de investiție prin care se atestă numărul de unități de fond deținute.

Adresa la care se va transmite certificatul de investiție (fax, e-mail sau adresă poștală) este cea menționată de investitor în Formularul de adeziune la rubrica "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 de subscriere/răscumpărare de unități de fond pe respectivul cont la **Fond**.

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



## 5.2. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond

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

Unitățile de fond pot fi răscumpărate la cerere la prețul de răscumpărare. Retragerea are loc prin semnarea și predarea cererii de efectuare a operațiunii de răscumpărare prin care se solicită valoarea care se răscumpără. Numărul de unități de fond răscumpărate (anulate) se obține prin rotunjirea la a 10-a zecimală a rezultatului împărțirii dintre suma rascumparată și prețul de răscumpărare. În situația în care se răscumpără soldul unităților de fond de pe contul de investiție, suma răscumpărată se obține din rotunjirea la a 2-a zecimală a rezultatului înmulțirii dintre respectivul sold de unități de fond și prețul de răscumpărare. Plata sumei corespunzătoare unităților de fond răscumpărate se face numai în USD.

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 rascumpararii se poate face in contul/conturile bancare a/ale mostenitorului/mostenitorilor, 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 **Societatea de administrare**, pe baza activelor nete din ziua în care s-a înregistrat Formularul de răscumpărare și certificată de **Depozitar**.*

*Prețul de răscumpărare se calculează în USD și se rotunjește la 3 zecimale, criteriul de rotunjire aplicat fiind <<rotunjirea la cel mai apropiat întreg>>, respectiv rotunjirea efectuându-se la cea mai apropiată a 3-a zecimală.*

*Din valoarea răscumpărată se scade impozitul pe câștigul de capital obținut prin răscumpărarea unităților de fond – calculat și reținut conform prevederilor legale în vigoare, precum și orice alte taxe legale.*

În cazul transmiterii pe fax a cererii de răscumpărare, se consideră ca dată de depunere a cererii de răscumpărare, data sosirii cererii de răscumpărare la sediul **Societății de administrare**. Din motive de autentificare, cererea de răscumpărare transmisă pe fax este acceptată doar dacă transmiterea acesteia se va face de la faxul precizat în Formularul de adeziune sau de la un fax aflat la unul din ghișeele de distribuție. Nu se accepta cereri de răscumpărare transmise prin poștă.

În conformitate cu prevederile **OUG32**, ale **Regulamentului**, ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora, prețul de răscumpărare va fi plătit în maximum 10(zece) zile lucrătoare de la data înregistrării cererii de răscumpărare.

Investitorii **Fondului** care solicită răscumpărarea de unități de fond nu plătesc comision de răscumpărare.

În situația în care răscumpărarea se face în vederea unei subscrieri la un fond la care emisiunea de unități de fond nu este denominată în USD, schimbul (în moneda în care este denominată emisiunea de unități de fond a fondului în care urmează să se facă subscrierea) sumei nete corespunzătoare răscumpărării se va efectua într-unul din conturile **Fondului**, la cursul de schimb negociat cu banca distribuitoare a **Fondului**.

Similar, dacă la un alt fond de investiții administrat de către **Societatea de administrare** și a cărui emisiune de unități de fond nu este denominată în USD, se răscumpără o sumă în vederea subscrierii la BT Dolar Fix, schimbul în USD a sumei nete corespunzătoare răscumpărării se va efectua într-unul dintre conturile fondului ale cărui unități de fond se răscumpără, la cursul de schimb negociat cu banca distribuitoare a fondului (ale cărui unități de fond se răscumpără), subscrierea la **Fond** efectuându-se în USD.

## 5.3. Plata către investitori a răscumpărărilor de unități de fond

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 BTAM și Banca Transilvania în scopul realizării operațiunii solicitate.

Nu se admit renunțări la cererile de răscumpărare.

Plata sumei corespunzătoare unităților de fond răscumpărate se face numai în USD.

În cazul apariției unor neconcordanțe în datele transmise de investitor privind transferul sumelor, comisioanele suplimentare aferente operațiunilor efectuate în plus, se recuperează integral de la acesta.

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

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

#### **5.4. Circumstanțele în care ASF poate suspenda emisiunea și răscumpărarea unităților de fond**

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

- (i) Pentru apărarea interesului public sau al investitorilor, ASF poate decide suspendarea ori limitarea temporară a emisiunii și/sau a răscumpărării unităților de fond ale **Fondului**. Actul de suspendare va specifica termenul și motivația suspendării. Suspendarea se poate prelungi și după expirarea termenului inițial stabilit, în situația în care motivul de suspendare se menține.
- (ii) În cazul aprobării fuziunii **Fondului** cu unul sau mai multe **Fonduri**, până la finalizarea procesului de fuziune, ASF va suspenda emisiunea și răscumpărarea unităților de **Fond** ale fondurilor implicate.
- (iii) În cazul în care depozitarul va informa ASF cu privire la orice refuz al **Societății de administrare** de a furniza informațiile și/sau documentele solicitate pe care le consideră necesare pentru evaluarea încadrării respectivei operațiuni în dispozițiile legale și ale reglementărilor interne ale **Fondului**, ASF va putea suspenda emisiunea și răscumpărarea de unităților de fond ale **Fondului** până la clarificarea situației, dar pentru o perioadă de cel mult 2 zile lucrătoare.

#### **5.5. Numele și adresa distribuitorilor de unități de fond**

În afara **Societății de administrare**, care efectuează distribuția unităților de fond la sediul propriu, unitățile de fond ale **Fondului** mai sunt distribuite de Banca Transilvania atât prin agențiile, sucursalele și punctele sale de lucru, cât și prin <<Internet Banking si Aplicatia Banca Transilvania>> (denumită în continuare și **Serviciul ElectronicBT**).

Distribuția de unități de fond ale **Fondului** prin **Serviciul ElectronicBT** (i) se adresează exclusiv investitorilor **Fondului** persoane fizice și juridice rezidente în România, titulari ai contului de investiție la **Fond**, care au cont bancar deschis în Banca Transilvania și care sunt utilizatori ai **Serviciului ElectronicBT**, (ii) permite efectuarea de subscrieri ulterioare, solicitarea de răscumpărări de unități de fond, obținerea (vizualizare/tipărire) extrasului contului de investiție, precum și obținerea (vizualizare/tipărire) confirmării ultimei operațiuni de subscriere/răscumpărare de unități de fond, respectiv (iii) respectă, dacă este cazul, regimul semnăturilor multiple în raport cu **Serviciul ElectronicBT**, situație în care, se vor accepta doar operațiunile aprobate cu toate semnăturile necesare.

În cazul investitorilor persoane juridice rezidente, utilizarea **Serviciul ElectronicBT** este permisă exclusiv persoanelor fizice desemnate ca și împuternicit atât pe contul de investiție la **Fond**, cât și pe contul curent deschis în Banca Transilvania, al respectivei persoane juridice.

În cazul efectuării unei subscrieri de unități de fond prin **Serviciul ElectronicBT** înregistrarea sumelor subscrise, evaluarea și emisiunea unităților de fond sau orice altă caracteristică (de exemplu noțiunea de <<zi lucrătoare>>) se realizează identic cu operațiunile de subscriere de unități de fond efectuate prin agențiile și sucursalele rețelei de distribuție.

În cazul efectuării unei răscumpărări de unități de fond prin **Serviciul ElectronicBT**, înregistrarea cererii de răscumpărare, evaluarea și anularea unităților de fond sau orice altă caracteristică (de exemplu noțiunea de <<zi lucrătoare>>) se realizează identic cu operațiunile de răscumpărare de unități de fond efectuate prin agențiile și sucursalele rețelei de distribuție, iar plata răscumpărării poate fi solicitată doar prin virament bancar într-unul din conturile curente ale investitorului și care este asociat acestuia în **Serviciul ElectronicBT**.

În cazul eventualelor disfuncționalități ale **Serviciului ElectronicBT**, subscrierile/răscumpărările de unități de fond se pot realiza prin agențiile/sucursalele Băncii Transilvania.

Distribuția unităților de fond ale **Fondului** poate fi defășurată, cu respectarea prevederilor legale în vigoare, și prin intermediul persoanelor fizice-agenți de distribuție proprii ai **Societății de administrare**.

Lista actualizată a sucursalelor, agențiilor și punctelor de lucru ale Băncii Transilvania S.A., respectiv lista agenților de distribuție proprii ai **Societății de administrare** avizați de ASF, prin care se realizează

distribuția este actualizată periodic și este disponibilă pe website-ul **Societății de administrare** [www.btam.ro](http://www.btam.ro), secțiunea <<Rețea distribuție>>.

### **5.6. Condițiile în care Societatea de administrare poate suspenda/limita temporar emisiunea și răscumpărarea unităților de fond**

În situații excepționale (de ex. suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, economice, militare sau care pot împiedica evaluarea corectă a activelor **Fondului**), pentru protejarea interesului deținătorilor de unități de fond ale **Fondului**, **Societatea de administrare** poate suspenda temporar emisiunea și/sau răscumpărarea unităților de fond, cu respectarea reglementărilor legale în vigoare.

În situații extreme de lichiditate a **Fondului**, în vederea protecției intereselor investitorilor **Fondului**, **Societatea de administrare** va putea suspenda temporar răscumpărarea unităților de fond.

**Societatea de administrare** comunică Autorității de Supraveghere Financiară, fără întârziere, decizia sa de suspendare temporară a emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond precum și informații despre termenii și motivele suspendării. Această decizie este transmisă de asemenea distribuitorilor unităților de fond și va fi publicată pe website-ul **Societății de administrare**.

În cazul în care **ASF** apreciază că suspendarea dispusă de **Societatea de administrare** nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, **ASF** este în drept să dispună ridicarea suspendării.

Investitorii care dețin, individual, mai mult de 5% din activul **Fondului**, pot răscumpara mai mult de 5% din activul respectivului **Fond** în decursul unei săptămâni numai cu acordul **Societății de administrare**.

**Societatea de administrare** analizează impactul unei astfel de răscumpărări asupra lichidității **Fondului** și, în funcție de rezultatul acestei analize, decide dacă investitorul poate răscumpăra sau nu mai mult de 5% din activul respectivului **Fond** în decursul unei săptămâni. Decizia **Societății de administrare** este comunicată investitorului în maxim 2 zile lucrătoare de la data solicitării răscumpărării.

## **6. Determinarea valorii activelor nete și a valorii unitare a activului net**

### **6.1. Reguli de evaluare a activelor Fondului**

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

Principiile de calcul pentru evaluarea valorii activelor din portofoliul **Fondului** se aplică unitar și se mențin constante cel puțin 12 luni.

Principiile de calcul pentru evaluarea valorii activelor din portofoliu, în conformitate cu dispozițiile prevederilor legale sunt detaliate în Regulile **Fondului**.

### **6.2. Limite maxime de toleranță pentru erori de calcul ale activului net**

Limita maximă permisă de toleranță a materialității erorii de calculare a activului net al **Fondului** este de 0,05% (5 de puncte de bază) din valoarea activului net al **Fondului**.

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 prejudiciere 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 **Societatea de administrare** nu revine asupra evaluării efectuate.

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 se determină valoarea acestuia și se efectuează operațiunile necesare prin corectarea numărului de titluri de participare alocate, respectiv plata diferenței de sumă către investitori la data realizării corecției.

### **6.3. Publicarea valorii activului net**

Pentru fiecare zi lucrătoare, valoarea unitară a activului net, mărime calculată de **Societatea de administrare** și certificată de **Depozitar**, este publicată pe website-ul [www.btam.ro](http://www.btam.ro) respectiv afișată la sediul **Societății de administrare**, precum și în rețeaua de distribuție în ziua calculării.

## 7. Comisioane și alte cheltuieli

### 7.1. Comisioane suportate de investitorii Fondului

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

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

### 7.2. Comisioane și alte cheltuieli suportate de către Fond

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

- (i) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate **Societății de administrare** ;
- (ii) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate **Depozitarului**;
- (iii) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare;
- (iv) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- (v) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către **Fond** a împrumuturilor în condițiile impuse de **OUG32** și **Regulament**;
- (vi) cheltuieli cu cotele și tarifele datorate **ASF**;
- (vii) cheltuieli de emisiune cu documentele **Fondului**;
- (viii) cheltuieli cu auditul financiar pentru **Fond**;
- (ix) contravaloarea unităților de fond anulate (la prețul de răscumpărare) și care nu au fost încă achitate investitorilor.

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

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

Comisionul de administrare este de maxim 0,10% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale **Fondului**.

Valoarea comisionului de administrare se poate modifica ulterior prin decizia **Societății de administrare** astfel:

- (i) în cazul modificării comisionului fără a depăși limita maximă de 0,10% pe lună - cu condiția notificării **ASF** și a publicării noii valori a comisionului de administrare în termen de maxim 10 zile de la luarea deciziei de modificare. Noua valoare a comisionului de administrare intră în vigoare la data publicării notei de informare;
- (ii) în cazul modificării limitei maxime a comisionului - cu condiția autorizării **ASF** și publicării noii valori a comisionului de administrare. Noua valoare a comisionului de administrare intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare.

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

Valoarea curentă a comisionului de administrare este de **0,005%** pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale **Fondului**.

**Societatea de administrare** poate acorda investitorilor rambursări din comisionul de administrare încasat, în funcție de tipul investitorului, valoarea investită și perioada aferentă acesteia. Acordarea acestui tip de rambursare nu implică nici un cost suplimentar **Fondului**.

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

Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

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

Cheltuielile legate de operațiunile de vânzare și/sau cumpărare a valorilor mobiliare și a celorlalte active financiare sunt plătite societăților care efectuează tranzacțiile și sunt suportate integral de **Fond**.

**Fondul** va plăti cheltuielile și spezele legate de operațiunile specifice bancare (viramente, deschideri de conturi curente, de depozite, etc.) stabilite de fiecare bancă în parte.

Pentru informarea investitorilor, situația comisionului cuvenit **Societății de administrare**, respectiv **Depozitarului** va fi prezentată în rapoartele periodice (semestriale și anuale) **ale Fondului**.

**Fondul** va plăti, cheltuielile ocazionate de recuperarea, în baza tratatelor de evitare a dublei impuneri, a taxelor reținute **Fondului**, în temeiul contractelor încheiate cu entități care desfășoară astfel de activități.

## 8. Reguli pentru determinarea și repartizarea veniturilor

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

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

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

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

## 9. Fuziunea, divizarea și lichidarea Fondului

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

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

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

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

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

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

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

Este interzisă divizarea **Fondului**.

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

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

- (i) la cererea **Societății de administrare**, pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situația în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea **Fondului**.

În termen de 15 zile de la data depunerii fundamentării, ASF emite o decizie de suspendare și aprobă nota de informare a investitorilor, care va fi publicată de Societatea de administrare pe website-ul [www.btassetmanagement.ro](http://www.btassetmanagement.ro) și în cotidianul Bursa, în ziua următoare primirii de la ASF a deciziei de suspendare. Operațiunea de suspendare a emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondului, în cadrul procedurii de lichidare a activelor acestuia, se realizează fără acordarea dreptului de răscumpărare pentru investitori.

- (ii) în situația în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizației **Societății de administrare**.



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

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

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

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 distribuirii sumelor rezultate din lichidarea activelor, precum și modalitatea de plată a sumelor convenite 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.

## 10. Regimul fiscal

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

În conformitate cu prevederile legale în vigoare în cazul persoanelor fizice, la răscumpărarea unităților de fond, se impozitează suma care reprezintă câștigul obținut din unitățile de fond răscumpărate. Cota de impozitare aplicată respectiv modalitatea de aplicare, vor respecta cerințele legale în vigoare la data cererii de răscumpărare a unităților de fond.

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

## 11. Auditorul Fondului

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

**Societatea de administrare** nu are încheiate contracte cu consultanți de investiții pentru desfășurarea de activități prevăzute în obiectul său de activitate.

## 12. Datele distribuirii rapoartelor periodice și a situațiilor contabile

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

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

Raportul anual este însoțit de situația financiară anuală (situația activelor și pasivelor, cont de venituri și cheltuieli) întocmită în conformitate cu reglementările contabile aplicabile în vigoare, conține un raport asupra activității **Fondului** în anul financiar curent precum și alte informații semnificative care să sprijine investitorii în aprecierea activității **Fondului** și a rezultatelor acestuia și este auditat de către auditorul **Fondului**. Situațiile financiare pentru primul semestru se întocmesc numai în cazul în care prevederile legale în vigoare impun acest lucru.

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

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

## 13. Forța majoră în cazul Contractului de societate al Fondului

Exceptând cazurile în care nu au prevăzut în mod expres altfel, nici una din părțile Contractului de societate al **Fondului** nu va fi răspunzătoare pentru nexecutarea la termen și/sau în mod corespunzător, total sau parțial, a oricărei din obligațiile care îi incumbă în Contractul de societate al **Fondului**, 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 de societate al **Fondului**, care împiedică părțile să execute total sau parțial obligațiile asumate și exonerează de răspundere partea care o invocă. Sunt considerate forță majoră, în sensul acestei clauze, împrejurări ca: război, revoluție, cutremur, marile inundații, embargo.

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

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

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

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

## 14. Litigii în cazul Contractului de societate al Fondului

Contractul de societate al **Fondului** este guvernat de legea română aplicabilă acestuia.

Orice litigiu în legătură cu executarea sau interpretarea Contract se va rezolva pe cale amiabilă. În cazul în care o rezolvare amiabilă nu va fi posibilă în termen de maxim 30 de zile de la apariția litigiului, se va încheia prin acord scris al părților divergente un compromis prin care se va stabili tribunalul arbitral și procedura de numire

a arbitrilor pentru soluționarea litigiului pe calea arbitrajului comercial, sau acesta va fi supus spre soluționare instanțelor de drept comun.

### 15. Prevederi diverse

**Societatea de administrare** (înregistrată la ANSPDCP cu nr.10264) prelucrează datele cu caracter personal ale investitorilor și ale împuterniciților acestora 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) și (2) și art.6 din O.U.G. nr. 32/2012 și în baza autorizației eliberate de către **ASF**.

Totodată, **Societatea de administrare**, în calitate de operator și/sau alte entități acționând în baza instrucțiunilor **Societății de administrare** (rețeaua de distribuție, **Depozitarul Fondului**, alți parteneri contractuali) vor prelucra datele cu caracter personal ale investitorului și ale împuterniciților săi necesare în vederea efectuării operațiunilor la **Fond**, inclusiv transferând aceste date către autoritățile sau instituțiile abilitate, în scopul îndeplinirii de către **Societatea de administrare** a obligațiilor sale legale.

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

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

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

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

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

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

**BERNAT Aurel**  
**Director General**