

## Prospect de emisiune

al

### Fondului deschis de investiții BT Index ROMÂNIA-ROTX

Prospectul de emisiune al **Fondului deschis de investiții BT Index ROMÂNIA-ROTX** a fost inițial autorizat de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare prin decizia numărul **1619** din data de **17.07.2006**.

Modificarea documentelor constitutive ale Fondului deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX pentru încadrarea acestuia la dispozițiile *Ordonanței de urgență nr. 32/2012 privind organismele deplasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital*, aprobată prin Legea nr.10/2015, denumită în continuare și **OUG32**, la dispozițiile *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*, denumit în continuare și **Regulament**, este autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin autorizația numărul 175 din data de 10.09.2015.

Prezentul document reprezintă adaptarea la dispozițiile **OUG32** precum și la dispozițiile **Regulamentului**, a Prospectului de emisiune a *Fondului deschis de investiții BT Index ROMÂNIA-ROTX* întocmit la data de 8 iunie 2006 și actualizat ulterior cu prevederile deciziilor individuale și ale reglementărilor emise de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, respectiv actualizate cu prevederile autorizațiilor individuale și ale reglementărilor emise de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Urmare a înființării Autorității de Supraveghere Financiară (denumită și **ASF**) prerogativele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (denumită și **CNVM**) au fost preluate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

În conformitate cu **OUG32**, respectiv cu prevederile **Regulamentului** și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora, Regulile Fondului deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX 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 BĂNÇILE, ÎN CALITATEA LOR DE ACȚIONAR AL UNEI SOCIETĂȚI DE ADMINISTRARE A INVESTIȚIILOR, NU OFERĂ NICI O GARANȚIE INVESTITORULUI CU PRIVIRE LA RECUPERAREA SUMELOR INVESTITE.**

Indicele **ROTX® (Romanian Traded Index®)** este protejat ca marcă înregistrată aparținând Bursei de Valori din Viena (Wiener Borse) și Bursei de Valori din București (BVB). **ROTX** a fost dezvoltat și este calculat și diseminat în timp real de către Wiener Borse. Descrierea, regulile și componența actuală ale indicelui **ROTX** sunt disponibile online pe pagina web [www.indices.cc](http://www.indices.cc) și [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro).

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

Informații complete despre Fondul deschis de investiții BT Index ROMÂNIA-ROTX 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 0264-301035, la punctele de lucru ale distribuitorilor autorizați ai Fondului deschis de investiții BT Index ROMÂNIA-ROTX 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 Index ROMÂNIA-ROTX 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. Grupul financiar din care face parte Societatea de administrare .....	3
2. Depozitarul Fondului.....	3
3. Informații cu privire la Fond .....	3
3.1. Identitatea Fondului .....	3
3.3. Tehnici / instrumente folosite în administrarea portofoliului .....	5
3.4. Durata recomandată a investițiilor în Fond .....	5
3.5. Profilul investitorului în Fond .....	5
3.6. Informații privind indicele .....	5
3.7. Reguli privind reproducerea structurii indicelui .....	6
3.8. Factorii de risc derivând din politica de investiții a Fondului .....	6
3.9. Persoane responsabile cu analiza oportunităților de investiție .....	7
4. Descrierea caracteristicilor unității de fond.....	7
4.1. Drepturile și obligațiile deținătorilor de unități de fond .....	7
4.2. Caracteristicile unităților de fond .....	8
5. Emiterea și răscumpărarea unităților de fond .....	8
5.1. Proceduri pentru subscrierea unităților de fond.....	8
5.2. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond .....	9
5.3. Plata către investitori a răscumpărărilor de unități de fond .....	10
5.4. Circumstanțele în care ASF poate suspenda emisiunea și răscumpărarea unităților de fond .....	11
5.5. Numele și adresa distribuitorilor de unități de fond .....	11
5.6. Condițiile în care Societatea de administrare poate suspenda/limita temporar emisiunea și răscumpărarea unităților de fond.....	11
6. Determinarea valorii activelor nete și a valorii unitare a activului net .....	12
6.1. Reguli de evaluare a activelor Fondului .....	12
6.2. Metoda de calcul a valorii activului net și frecvența calculării sale .....	14
6.3. Publicarea valorii activului net .....	15
7. Comisioane și alte cheltuieli .....	15
7.1. Comisioane suportate de investitorii Fondului .....	15
7.2. Comisioane și alte cheltuieli suportate de către Fond.....	15
8. Reguli pentru determinarea și repartizarea veniturilor .....	16
9. Fuziunea, divizarea și lichidarea Fondului.....	17
10. Regimul fiscal .....	18
11. Auditorul Fondului .....	18
12. Datele distribuirii rapoartelor periodice și a situațiilor contabile .....	18
13. Forta majoră în cazul Contractului de societate al Fondului .....	18
14. Litigii în cazul Contractului de societate al Fondului.....	19
15. Prevederi diverse .....	19

## 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 0264-301035, înmatriculată la Registrul Comerțului Cluj sub nr. J12/647/22.02.2005, cod unic de înregistrare nr. 17269861, având o durată de funcționare nelimitată, cu un capital social subscris și vărsat de 7.165.700 lei, fără sedii secundare, constituită în conformitate cu dispozițiile Legii 31/1990 privind societățile comerciale, 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 Index ROMÂNIA-ROTX**.

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

1. **Fondul deschis de investiții BT Clasic**
2. **Fondul deschis de investiții BT Maxim**
3. **Fondul deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX**
4. **Fondul închis de investiții BT Invest 1**
5. **Fondul deschis de investiții BT Obligațiuni**
6. **Fondul închis de investiții BT Invest**
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**

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

### 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:

1. **RUNCAN Luminița Delia**, Președinte al Consiliului de Administrație, Director General Adjunct al Băncii Transilvania, cu experiență de 16 ani în domeniul financiar bancar;
2. **NISTOR Gabriela Cristina**, membru al Consiliului de administrație, Director General Adjunct în cadrul Băncii Transilvania, cu experiență de 19 ani în domeniul financiar;
3. **Moisă Tiberiu**, membru al Consiliului de administrație, Director Executiv în cadrul Băncii Transilvania, cu experiență de 16 ani în domeniul financiar-bancar.

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

1. **Josan Dorina-Tiberia**, Director General, membru al conducerii executive, cu experiență de 16 ani în domeniul fondurilor de investiții și al administrării activelor, cu specializări în domeniul pieței de capital și al fondurilor de investiții. Are o experiență bogată pe segmentul back-office și front-office pentru activitatea operațională a fondurilor de investiții. Participă în anul 2005 la fondarea BT Asset Management SAI și începerea activității de administrare de active ocupându-se, ca membru al conducerii executive a societății, în special de coordonarea activității operaționale specifice fondurilor de investiții administrate. Din aprilie 2013, este Director General al BT Asset Management.
2. **Goia Gabriel**, Director General adjunct, membru al conducerii executive, cu o experiență de 12 ani în domeniul administrării activelor, cu specializări în domeniul financiar bancar și al pieței de capital și al analizei investițiilor. După o experiență de 3 ani în Trezoreria Băncii Transilvania, departamentul piața de capital, începând cu anul 2005 devine Șef Departament Plasare Active al BT Asset Management SAI. În prezent are competențe legate de activitatea investițională (proprie a BT Asset Management SAI sau a entităților administrate), fiind membru al conducerii executive al BT Asset Management SAI din aprilie 2013.
3. **Aurel Bernat**, Director General adjunct, membru al conducerii executive, cu o experiență de 9 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 Șef 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. În prezent are competențe legate de activitatea de marketing și de vânzări a societății, fiind membru al conducerii executive al BT Asset Management SAI din aprilie 2013.

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 Index ROMÂNIA-ROTX, strategie care va fi conformă cu prevederile prezentului Prospect de emisie, ale Regulilor respectiv ale Contractului de societate al Fondului deschis de investiții BT Index ROMÂNIA-ROTX.

### 1.3. Grupul financiar din care face parte Societatea de administrare

**Societatea de administrare** este membră a **Grupului Financiar BT**, grup financiar integral român, înființat în Transilvania, cu activități dedicate distinct clienților de Corporate și Retail Banking pentru a oferi servicii de calitate, din care fac parte societățile: Banca Transilvania, S.A., BT Asset Management S.A./ S.A., BT Securities S.A., BT Leasing Transilvania IFN S.A., BT Direct IFN S.A., BT Operational Leasing S.A., BT Building S.R.L., BT Investments S.R.L., BT Investments S.R.L., BT Leasing MD SRL, BT Solution Agent de Asigurare S.R.L., BT Asiom Agent de Asigurare S.R.L., BT Safe Agent de Asigurare S.R.L., BT Intermedieri Agent de Asigurare S.R.L., Compania de Factoring S.R.L.

## 2. Depozitarul Fondului

Depozitarul Fondului deschis de investiții BT Index ROMÂNIA-ROTX 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 alți subdepozitari.

**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.

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

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

## 3. Informații cu privire la Fond

### 3.1. Identitatea Fondului

**Fondul deschis de investiții BT Index ROMÂNIA-ROTX**, denumit în continuare și **Fond**, s-a constituit prin contractul de societate civilă inițial încheiat în data de 8 iunie 2006 este autorizat de către **CNVM** (actualmente **ASF**) prin decizia nr. 1619 din 17.07.2006 și este înscris în Registrul public CNVM (actualmente **ASF**) cu numărul **CSC06FDIR/120034** din 17.07.2006.

Modificările documentelor constitutive ale Fondului deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX pentru încadrarea acestuia în prevederile **OUG32** și ale **Regulamentului** sunt autorizate de **ASF** prin autorizația nr.175 din 10.09.2015

Forma prescurtată a denumirii **Fondului** este **BT Index ROMÂNIA-ROTX**.

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 emisie**, 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 de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui **Romanian Traded Index** pe principiul reproducerii structurii acestui indice, a administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor **ASF** și a politicii de investiții a **Fondului**.

**Fondul** este un fond deschis de investiții de tip index, care urmărește reproducerea structurii indicelui **Romanian Traded Index** obiectivele **Fondului** fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități superioare ratei inflației.

Pentru atingerea obiectivelor **Fondului**, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările **ASF**, politica de investiții a **Fondului** va urmări reproducerea în structură a indicelui **Romanian Traded Index**, denumit în continuare și **ROTX**, a minimum 75% din activele sale.

Astfel, minim 75% din activele **Fondului** se vor investi în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui **ROTX**.

Pentru asigurarea lichidității pe termen scurt, **Fondul** va efectua, cu respectarea dispozițiilor **OUG32**, ale **Regulamentului** și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora, plasamente în depozite bancare precum și în certificate de depozit, obligațiuni emise de instituții de credit, obligațiuni corporative, obligațiuni și titluri de creanță emise sau garantate de administrația publică centrală și locală, contracte report având ca suport astfel de active netranzaționate sau, înscrise sau tranzaționate pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzaționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzaționare din România respectiv în instrumente ale pieței monetare care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment.

**Fondul** nu va investi în acțiuni care nu sunt incluse în coșul indicelui **ROTX**.

**Fondul** nu va investi în instrumente financiare derivate.

**Fondul** nu va efectua investiții în bilete la ordin și în alte instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comerț.

**Fondul** va investi, cu respectarea prevederilor legale, maxim 10% din activele sale, în titluri de participare ale altor OPCVM sau AOPC care îndeplinesc condițiile prevăzute în art.82, punctul d) din **OUG32** și care sunt netranzaționate sau, înscrise sau tranzaționate pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzaționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzaționare din România.

Pentru investițiile efectuate în titluri de participare ale OPCVM sau AOPC administrate de alte societăți de administrare a investițiilor din state membre, **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 sau AOPC.

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

- a) 10% din acțiunile fără drept de vot ale unui singur emitent;
- b) 10% din obligațiunile unui singur emitent;
- c) 10% din instrumentele pieței monetare emise de un singur emitent;
- d) 25% din titlurile de participare ale unui OPCVM sau AOPC menționate la art. 82, alin.d) din **OUG32**.

Fiind un fond de tip index, cu condiția respectării limitărilor din paragraful de mai sus, **Fondul** poate investi până la maximum 20% din activele sale în acțiuni emise de același emitent, emitent care este inclus în coșul indicelui **ROTX**.

**ASF** a aprobat ridicarea limitei de 20% până la maximum 35% din activele sale, pentru un singur emitent din coșul indicelui, în cazul în care se dovedește ca fiind justificată de condițiile excepționale de pe piață (evoluția disproporționată a prețului acțiunilor emitentului în raport cu indicele sau cu evoluția prețului celorlalți emitenți componenți ai indicelui, decizii de modificare a structurii indicelui emise de către Comitetul Indicelui), în special în cazul în care emitentul respectiv deține ponderea dominantă în indice.

**Fondul** poate achiziționa monedă străină, inclusiv în sistemul împrumuturilor reciproc acoperite (back-to-back). Toate operațiunile **Fondului** vor respecta regimul operațiunilor valutare.

Investițiile **Fondului** se efectuează cu respectarea politicii de investiții a **Fondului** precum și respectarea prevederilor privind investițiile unui organism de plasament colectiv în valori mobiliare a cărui politică de investiții are ca obiect reproducerea structurii unui anumit indice pe acțiuni prevăzute în **OUG32** și **Regulament** și reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora.

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

Fondul deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX este un fond de tip index, portofoliul de acțiuni al acestuia urmărind reproducerea structurii indicelui **Romanian Traded Index**. Astfel, administrarea portofoliului Fondului este o administrare pasivă, modificarea structurii indicelui fiind realizată de Comitetul indicelui.

Informații privind indicele, inclusiv criteriile de includere a societăților în coșul indicelui sunt prezentate la punctul 3.6 din prezentul prospect de emisie.

### 3.4. Durata recomandată a investițiilor în Fond

Ținând cont de natura plasamentelor Fondului, de obiectivul de creștere a valorii capitalului investit în vederea obținerii unei reabilități superioare ratei inflației, se recomandă deținătorilor de unități de fond plasarea resurselor financiare pe un termen de minim 5(cinci) ani. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi răscumpărate în orice moment.

### 3.5. Profilul investitorului în Fond

Cu această politică de investiții, Fondul se adresează în special investitorilor cunoscători ai pieței de capital, mai puțin conservatori și care se expun riscurilor prezente în operațiunile de pe piața de capital.

### 3.6. Informații privind indicele

Indicele ROTX este un indice de prețuri ponderate cu capitalizarea de piață a societăților incluse în coșul indicelui, reflectă evoluția celor mai lichide acțiuni listate și tranzacționate în cadrul Bursei de Valori București și face parte din categoria indicilor reprezentativi calculați pentru Europa Centrală și de Est de către Bursa de Valori din Viena.

Indicele ROTX este lansat începând din 15 martie 2005 de Bursa de Valori din Viena și Bursa de Valori București și reprezintă un reper consistent, transparent, replicabil și pentru piața de capital din România. Indicele ROTX este construit în conformitate cu principiile Familiei de Indici CECE (Central European Clearinghouses and Exchanges) și are următoarele caracteristici:

- este construit pe baza prețurilor ponderate cu capitalizarea bursieră;
- nu se operează ajustări ca urmare a distribuirii dividendelor;
- se efectuează revizuri și ajustări periodice pe baza deciziilor Comitetului ROTX; revizuirile și ajustările periodice conțin, după caz, modificări ale elementelor de calcul a ponderii emitentului în indice (număr de acțiuni, factor de free float, factor de reprezentare) precum și includeri și/sau excluderi de emitenți în/din coșul indicelui;
- se efectuează ajustări operative pe baza evenimentelor corporative;
- ponderea fiecărui emitent inclus în indice are la baza free float-ul fiecărei societăți incluse în componența indicelui (4 factori de free float: 0,25; 0,50; 0,75 și 1,00);
- limitarea ponderii la 25% pentru fiecare emitent inclus în indice (factor de reprezentare cu valori cuprinse în intervalul 0,01 la 1,00);
- calculul și diseminarea în timp real a valorilor indicelui (9:00 a.m. - 5:00 p.m. Ora Europei Centrale);
- în componența coșului indicelui ROTX sunt eligibile a fi incluse numai acțiunile comune emise de societăți comerciale pe acțiuni înregistrate în România, care sunt listate și tranzacționate la BVB;
- este calculat și diseminat în timp real în cursul fiecărei zile de tranzacționare la BVB.

Informații privind indicele ROTX (definire indice, decizii ale Comitetului indicelui, valorile indicelui, etc.) se găsesc pe site-ul Bursei de Valori București, [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro), respectiv pe site-ul familiei de Indici CECE (Central European Clearinghouses and Exchanges) lansată de Bursa de Valori din Viena, [www.indices.cc](http://www.indices.cc)

La data de 30 iunie 2015(\*) indicelui ROTX era următoarea:

Emitent	Simbol	Numar actiuni	Factor Free Float (FF)	Factor de Reprezentare (RF)	Pret Inchidere 30/06/2015	Capitalizare	Pondere
PETROM	SNP	56,644,108,335	0.30	1.00	0.3769	6,404,749,329	16.678%
BRD SOC GENERALE	BRD	696,901,518	0.40	1.00	10.7800	3,005,039,346	7.825%
BANCA TRANSILVANIA	TLV	3,026,003,679	0.80	1.00	2.1290	5,153,889,466	13.421%
TRANSELECTRICA	TEL	73,303,142	0.50	1.00	25.3900	930,583,388	2.423%
Erste Bank	EBS	429,800,000	0.70	0.22	115.4500	7,641,543,140	19.898%
SNTGN Transgaz SA	TGN	11,773,844	0.50	1.00	257.0000	1,512,938,954	3.940%
Fondul Proprietatea	FP	12,184,278,667	0.90	0.82	0.7950	7,148,638,137	18.615%
BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	7,674,198	1.00	1.00	33.2500	255,167,084	0.664%
ROMGAZ	SNG	385,422,400	0.30	1.00	36.4000	4,208,812,608	10.960%
ELECTRICA	EL	345,939,929	0.50	1.00	12.3800	2,141,368,161	5.576%

(\*) Sursa date: [www.indices.cc](http://www.indices.cc)

Structura indicelui mai sus prezentată este orientativă, elementele indicelui variind în funcție de prețul de piață al emitenților din coșul indicelui respectiv de elementele indicelui modificate prin deciziile periodice ale Comitetului indicelui.

### 3.7. Reguli privind reproducerea structurii indicelui

Pentru atingerea obiectivelor **Fondului**, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările **ASF**, politica de investiții a **Fondului** va urmări reproducerea în structură a indicelui **ROTX** a minimum 75% din activele sale.

**Fondul** menține în portofoliu acțiunile din structura indicelui **ROTX** astfel încât eroarea de compoziție să nu depășească 15%.

În cazul revizuirilor sau reechibrărilor periodice a indicelui **ROTX**, portofoliul **Fondului** este ajustat la noua structura a indicelui **ROTX**, astfel încât, în termen de 30 de zile de la data publicării indicelui în forma revizuită, portofoliul **Fondului** să respecte limitele de compoziție respectiv investiționale.

În situația includerii sau excluderii unui emitent din structura indicelui **ROTX**, portofoliul **Fondului** va fi ajustat la noua structură a indicelui în termen de 30 zile de la data ajustării acestuia.

**Fondul** poate să depășească limita investițională de 20% din activ în acțiuni ale unui emitent inclus în coșul indicelui **ROTX**, în situația exercitării drepturilor de subscriere aferente respectivei acțiuni cu condiția ca depășirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 zile.

În situația exercitării drepturilor de subscriere aferente unei acțiuni din coșul indicelui, ajustarea portofoliului **Fondului** la structura indicelui se va face în termen de 90 zile de la data încărcării în portofoliu a respectivelor acțiuni.

În situația suspendării tranzacționării acțiunilor unui emitent aflat în coșul indicelui, ajustarea portofoliului **Fondului** la structura indicelui, atunci când este cazul, se va face în termen de 30 zile de la data reluării tranzacționării respectivului emitent.

### 3.8. 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 montară, precum și de natura investițiilor efectuate de **Societatea de administrare**. Aceste schimbări se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzând condițiile general economice ale țării, relațiile internaționale și altele.

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

În conformitate cu politica de investiții și cu strategia investițională a acestuia, **Fondul** are un grad de risc ridicat. În anumite circumstanțe, riscul general al **Fondului** poate fi mai redus decât cel asumat în documentele constitutive. Randamentul potențial al unei investiții este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

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

Fiind un fond care investeste preponderent în acțiuni, principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investițiile în **Fond** sunt:

- a) **Riscul de piață (sistemic)** - reprezintă riscul de a înregistra pierderi (incertitudinea veniturilor viitoare) ca urmare a modificărilor adverse ale prețurilor de piață sau ale parametrilor de piață (factorii de piață standard sunt : cursul de schimb, rata de dobândă, etc.). Riscul de piață caracterizează întreaga piață și nu poate fi redus prin diversificare. Riscul sistemic este generat de modificări ale factorilor macroeconomici, politici, legali sau orice alte evenimente care afectează piața în ansamblul ei.
- b) **Riscul de piață (nesistemic)** - reprezintă riscul modificării prețului unor anumite instrumente financiare datorită evoluției unor factori specifici acestora.
- c) **Riscul de concentrare** - reprezintă riscul de a suferi pierderi din (i) distribuția neomogenă a expunerilor față de emitenții de instrumente financiare, (ii) din efecte de contagiune între debitori sau (iii) din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc). În situația unui portofoliu diversificat, acest risc nu prezintă importanță.
- d) **Riscul de lichiditate** - reprezintă riscul de a nu putea vinde într-un interval scurt de timp un instrument financiar/ poziție deținută fără a afecta semnificativ prețul acestuia (nu există cerere pentru acel instrument financiar decât în condițiile acordării unor discounturi semnificative de preț).

- e) **Riscul legislativ**- reprezintă posibilitatea ca o schimbare bruscă a legislației să afecteze randamentul și condițiile de funcționare ale **Fondului**.
- f) **Riscul operațional** - reprezintă riscul ca **Fondul** să înregistreze pierderi ca rezultat al unor procese interne inadecvate, erori umane sau de sistem la nivelul **Societății de administrare** sau ca rezultat al unor evenimente externe, al riscului legislativ sau juridic sau al riscurilor aferente procedurilor de tranzacționare, decontare și evaluare a activelor **Fondului**.

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

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

Din motive independente de intenția și voința administratorului, motive generate de exemplu de modul de operare a tranzacțiilor cu acțiuni pe piața reglementată, structura indicelui **ROTX** nu va putea fi reprodusă întocmai în orice moment de către portofoliul de acțiuni al **Fondului**.

### 3.9. Persoane responsabile cu analiza oportunităților de investiție

Analiza oportunităților de investiții are în vedere obiectivele stabilite de către Consiliul de administrație al **Societății de administrare**. Implementarea politicii de investiții aprobate de către Consiliul de administrație și luarea deciziilor investiționale se realizează, sub supravegherea Directorului General Adjunct cu competențe legate de activitatea investițională, de către Direcția Analiza și Management Active. Persoanele responsabile de analiza investițiilor au participat la numeroase cursuri de instruire și au experiență în domeniul investițiilor pe piața de capital și monetară.

## 4. Descrierea caracteristicilor unității de fond

Valoarea inițială a unității de fond, la data autorizării inițiale a **Fondului** este de 10(zece)lei.

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 2 zecimale, criteriul de rotunjire aplicat fiind <<rotunjirea la cel mai apropiat întreg>>, respectiv rotunjirea efectuându-se la cea mai apropiată a 2-a zecimală.

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 subscrise/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 pret de răscumpărare.)

Unitățile de fond sunt dematerializate, fiind emise sub forma 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**:

- să fie parte a Contractului de societate al **Fondului**
- să beneficieze de valoarea la zi a unităților de fond prin plata prețului de răscumpărare
- să solicite orice informații privitoare la politica de utilizare a resurselor **Fondului** și valoarea la zi a unităților de fond;
- să beneficieze, în condițiile legii, de confidențialitatea operațiunilor;
- să obțină, la cerere, certificatul contului de investiție respectiv confirmarea de sold personal;
- să obțină prin intermediul unui suport durabil - SMS 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 emitere/anulare;
- să obțină gratuit, la cerere, rapoartele periodice (anual, semestrial) ale **Societății de administrare** privind activitatea **Fondului**.



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

- să achite comisioanele de răscumpărare;
- să achite obligațiile fiscale, care îi revin datorită investiției la **Fond**, conform prevederilor legale în vigoare;
- să verifice corectitudinea înscrierii operațiunilor de subscriere/răscumpărare a unităților de fond;
- să respecte condițiile menționate în Formularul de adeziune.

#### 4.2. Caracteristicile unităților de fond

Unitatea de fond are următoarele caracteristici:

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

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 parolă/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 Index ROMÂNIA-ROTX și înțeleg să devin parte a Contractului de societate.”**, astfel încât prin semnarea acestora, investitorul devine parte a contractului cadru de adeziune reprezentat de Contractul de societate, având drepturile și obligațiile

stipulate prin acestea.

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 subscribe (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 luată în calcul este cea aferentă zilei în care se realizează completarea sumei inițiale, iar momentul în care respectiva persoană devine investitor și se va emite unitatea de fond se determină în raport 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 emisie 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**.*

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

Prețul de emisie va fi plătit integral în momentul subscrierii.

Participarea la **Fond** are loc prin semnarea și predarea Formularului de adeziune precum și efectuarea plății unităților de fond subscribe. O persoană ce a cumpărat unități de fond devine investitor al **Fondului** în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului **Fondului**, iar prețul de emisie 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 în numerar la ghișeele de distribuție ale **Fondului** sau prin virament bancar din contul investitorului în contul **Fondului**.

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

În caz contrar alocarea pe investitori 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 fax, e-mail sau poștă numărul contului de investiție alocat cât și certificatul respectivului cont de investiție.

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 "Adresă 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 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 de unități de fond deținute. Răscumpărarea unui număr de unități de fond din cele deținute de către un investitor al **Fondului** nu duce la pierderea calității de investitor, atâta timp cât acesta mai deține cel puțin o unitate de fond.

Unitățile de fond pot fi răscumpărate la cerere la prețul de răscumpărare. Retragerea are loc prin semnarea și predarea cererii de efectuare a operațiunii de răscumpărare prin care se solicită valoarea care se răscumpără. Numărul de unități de fond răscumpărate (anulate) se obține prin rotunjirea la a 10-a zecimală a rezultatului împărțirii dintre suma răscumpărată și prețul de răscumpărare. În situația în care se răscumpără soldul unităților de fond din 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.

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, dacă nu are desemnat împuternicit, răscumpărarea se poate solicita numai pe bază de documente succesoriale.

*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**.*

*Din valoarea răscumpărată se scade comisionul de răscumpărare, 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 acceptă 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 vor plăti următoarele comisioane de răscumpărare:

- a) 4% din valoarea unităților de fond răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mică sau egală cu 360 zile de la data subscrierii unităților de fond;
- b) 0% din valoarea unităților de fond răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mare de 360 zile de la data subscrierii acestora.

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

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

Plata răscumpărării se poate face (i) în numerar la ghișeele de distribuție ale Băncii Transilvania, în limita sumelor permise de prevederile legale în vigoare dar nu mai mult de 50.000 lei/zi/cont de investiție sau (ii) prin virament în cont deschis la Banca Transilvania (contul curent, specificat în cererea de răscumpărare, al cărui titular este persoana - fizică sau juridică - care solicită răscumpărarea). Plata răscumpărării în cazul transmiterii, cu respectarea prevederilor capitolului 5.5., a cererii de răscumpărare prin platforma <<**Internet Banking si Aplicatia Banca Transilvania**>> a Băncii Transilvania se realizează doar într-unul din conturile curente ale investitorului și care este asociat acestuia în platforma <<**Internet Banking si Aplicatia Banca Transilvania**>> a Băncii Transilvania. Nu se admit renunțări la cererile de răscumpărare.

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:

- a) Pentru apărarea interesului public sau al investitorilor, ASF poate decide suspendarea ori limitarea temporară a emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond ale **Fondului**;  
Actul de suspendare va specifica termenul și motivația suspendării. Suspendarea se poate prelungi și după expirarea termenului inițial stabilit, în situația în care motivul de suspendare se menține;
- b) În cazul aprobării fuziunii **Fondului** cu unul sau mai multe **Fonduri**, până la finalizarea procesului de fuziune, ASF va suspenda emisiunea și răscumpărarea unităților de **Fond** ale fondurilor implicate;
- c) În cazul în care depozitarul va informa ASF cu privire la orice refuz al **Societății de administrare** de a furniza informațiile și/sau documentele solicitate pe care le consideră necesare pentru evaluarea încadrării respectivei operațiuni în dispozițiile legale și ale reglementărilor interne ale **Fondului**, ASF va putea suspenda emisiunea și răscumpărarea 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 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**, respectiv (ii) permite efectuarea de subscrieri ulterioare, solicitarea de răscumpărări de unități de fond precum și obținerea (vizualizare/tipărire) extrasului contului de investiție respectiv obținerea (vizualizare/tipărire) confirmării ultimei operațiuni de subscriere/răscumpărare de unități de fond.

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** autorizați 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 1(un) an.

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

**(1) Instrumentele financiare, admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ din România sunt evaluate astfel:**

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

Atunci când un instrument financiar (acțiune, titlu de participare O.P.C.) este admis la tranzacționare respectiv pe mai multe piețe reglementate, și/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacționare, altele decât piețele reglementate și sunt tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), acestea se evaluează la prețul furnizat de piața reglementată/sistemul alternativ de tranzacționare având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării respectivului instrument financiar: după caz, prețul de închidere (al secțiunii de piață considerată piață principală) sau prețul de referință (furnizat în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare) aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

Cu respectarea și aplicarea principiilor **Regulamentului** de determinare a pieței/sistemului alternativ de tranzacționare care furnizează prețul unui instrument financiar (acțiune/titlu de participare al O.P.C) admis la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate/sisteme alternative de tranzacționare, **Societatea de administrare** va utiliza piața indicată în terminalul Bloomberg prin aplicarea combinată a unor câmpuri/formule/funcții Bloomberg coroborat, după caz, cu informații publicate de instituții oficiale.

Această evaluare se efectuează după caz, (i) anual, prin analizarea datelor din anul calendaristic anterior, în prima jumătate a lunii ianuarie - pentru instrumentele financiare existente în portofoliul **Fondului** respectiv

(ii) în momentul achiziției, prin analizarea datelor din anul calendaristic anterior - în cazul achiziției de instrumente financiare noi, care nu mai există în portofoliile fondurilor administrate de **Societatea de administrare** în momentul achiziției.

**(2) Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, dintr-un stat membru respectiv admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dar netranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare (zile lucrătoare) începând cu a 31-a zi de netranzacționare, sunt evaluate astfel:**

- a) Acțiunile sunt evaluate la valoarea contabilă pe acțiune, așa cum rezultă din ultima situație financiară anuală a entității respective.  
În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca baza de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la B.N.R..
- b) Instrumentele financiare cu venit fix sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
- c) Instrumentele pieței monetare sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
- d) Titlurile de participare emise de O.P.C. sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.

**(3) Deținerile din conturile curente** se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul.

Sumele existente în conturile curente ale O.P.C. la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.

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

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

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

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

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

În cazul în care din lipsă de informații, înregistrarea în activ a dividendelor aferente deținerii de acțiuni listate pe piețe externe nu se poate realiza în conformitate cu prevederile primului paragraf, contravaloarea dividendelor respective trebuie înregistrată în activ la data la care **Societatea de administrare** sau **Depozitarul Fondului** intră în posesia informațiilor privind data ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicații.

Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani se efectuează similar cu evaluarea acțiunilor tranzacționate din portofoliu.

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

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

În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferință, acțiunile convenite sunt înregistrate în activul O.P.C.V.M. la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social cu contraprestație în bani înregistrate în activ se efectuează similar cu evaluarea acțiunilor tranzacționate din portofoliu.

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

În situația acțiunilor subscrise de către Fond în cadrul unei oferte publice inițiale de vânzare de acțiuni, până la momentul admiterii la tranzacționare, acestea sunt considerate "*valori mobiliare nou-emise*" și sunt evaluate pe baza prețului de achiziție a acțiunilor subscrise în cadrul ofertei publice.

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

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

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

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

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

*Valoarea teoretică a dreptului de preferință =*

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

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

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

unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul, evaluat conform punctul (1) a) al capitolului 6.1, din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

Drepturile de preferință se evaluează astfel:

- a) ulterior admiterii la tranzacționare: la prețul evaluat conform punctul (1) a) al capitolului 6.1, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică;
- b) ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora: la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare.

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

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

În situația splitării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, acțiunile rezultate prin splitare se evaluează, anterior introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior splitării la coeficientul de splitare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

În situația în care cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt încasate în termen de 10 zile lucrătoare de la data menționată în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

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

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

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

Valoarea activului net și valoarea unitară a activului net ale Fondului sunt calculate de Societatea de

administrare și certificate de către **Depozitar** pe baza instrucțiunilor și documentelor transmise acestuia de **Societatea de administrare**.

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

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

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

Numărul de unități de fond aflate în circulație se stabilește ca diferență între numărul de unități de fond emise și numărul de unități de fond răscumpărate la o anumită dată.

Valoarea netă a activelor **Fondului** se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor.

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

Erorile identificate în calculul zilnic al valorii unitare a activului net, constatate ulterior raportării acestor valori, se vor corecta și se vor regulariza la data constatării lor.

Până la data emiterii titlurilor de participare, sumele intrate în contul **Fondului** nu pot fi utilizate de către **Societatea de administrare** în procesul de administrare a activelor **Fondului**. Prin excepție de la precizările paragrafului precedent, sumele aflate în contul colector/conturile colectoare ale **Fondului** pot fi remunerate cu dobândă de cont curent, situație în care dobânda reprezintă venit al **Fondului**.

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

Valoarea activului total, valoarea activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare se exprimă în lei.

Calcularea valorii unitare a activului net, a prețului de emisiune, respectiv a prețului de răscumpărare se face cu 2 zecimale, criteriul de rotunjire aplicat fiind *“rotunjirea la cel mai apropiat întreg”* respectiv rotunjirea efectuându-se la cea mai apropiată a 2-a zecimală.

În situația în care unele elemente de activ sunt denominate în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de Banca Națională a României în ziua pentru care se efectuează calculul, iar în situația în care elementele de activ sunt denominate în valute pentru care B.N.R. nu comunică curs de referință se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de Banca Centrală a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul euro/ron comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.

În situația în care valoarea unitară a activului net crește susținut pe o perioadă de un an, **Societatea de administrare** poate solicita ASF aprobarea conversiei unităților de fond. Factorul de conversie trebuie stabilit astfel încât valoarea unităților de fond să nu scadă, la data efectuării conversiei, sub valoarea de 5 lei.

Aprobarea și notificarea către investitori a conversiei unităților de fond ale **Fondului** se va realiza cu respectarea prevederilor **Regulamentului**.

### 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, comisioanele de răscumpărare sunt cele indicate la capitolul 5.2 din prezentul document.

### 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:

- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate **Societății de administrare** ;
- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate **Depozitarului**;
- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către **Fond** a împrumuturilor în condițiile impuse de **OUG32 și Regulament**;
- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate **ASF**
- cheltuieli de emisune cu documentele **Fondului**;
- cheltuielile cu auditul financiar pentru **Fond**.
- contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condițiile impuse de regulament;
- 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**.

Comisionul de administrare este de maxim 0,3% 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 0,3% 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 0,15% 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 către **Depozitar** pentru serviciile (depozitare, custodie, procesare transfer valori mobiliare, etc) prestate pentru **Fond** în baza contractului de depozitare, este structurat și calculat conform grilei stabilite prin contractul de depozitare al **Fondului**, și este de maxim 0,1% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale **Fondului**.

Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

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

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).

## 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 prezentul Prospect de emisune.

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 prezentul Prospect de emisune și determinarea pretului de emisune și răscumpărare a **Fondului** așa cum sunt definite în capitolul 5.1 respectiv 5.2 din prezentul Prospect de emisune.

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 instrucțiunile emise în aplicarea acestora se realizează din inițiativa societății/societăților de administrare ale fondurilor implicate, prin una din următoarele metode:

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

Inițiativa fuziunii a **Fondului** cu unul sau mai multe fonduri deschise de investiții prin una din metodele enumerate mai sus aparține societății 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 baza deciziei **ASF**, emisiunea și răscumpărarea unităților de fond ale **Fondului** sunt suspendate pentru 10 zile lucrătoare, în intervalul respectiv fiind permise exclusiv răscumpărările integrale de unități de fond.
- (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 Financiar 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**.

După încheierea lichidării tuturor activelor, administratorul lichidării plătește toate cheltuielile legate de lichidare, precum și orice alte costuri și datorii restante ale **Fondului**, urmand 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.

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

După efectuarea tuturor plăților, administratorul lichidării procedează la închiderea contului bancar.

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

**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 efectuată de către **Societatea de administrare** în momentul anulării unităților de fond corespunzătoare cererii de răscumpărare respective.

## 11. Auditorul Fondului

Auditorul **Fondului** este societatea **PricewaterhouseCoopers Audit SRL**.

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

Auditorul **Fondului** este obligat să respecte cerințele de informare și raportare prevăzute în *Legea nr.297 din 28 iunie 2004 privind piața de capital cu modificările ulterioare* (denumită în continuare și **Lege**) precum și cele prevăzute în reglementările **ASF**.

## 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 lucrătoare 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 **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 reglementările 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**, denumit în continuare și **Contract de societate**, nu va fi răspunzătoare pentru nexecutarea la termen și/sau în mod corespunzător, total sau parțial, a oricărei din obligațiile care îi incumbă în respectivul **Contract de societate**, 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**, 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 reduce 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 deplin drept a **Contractului de societate**.

În caz de forță majoră, **Contractul de societate** 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** este guvernat de legea română aplicabilă acestuia.

Orice litigiu în legătură cu executarea sau interpretarea **Contractului de societate** 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

În conformitate cu prevederile Legii nr. 677/2001, pentru protecția persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal și libera circulație a acestor date, **Societatea de administrare** (înregistrată la ANSPDCP cu nr.10264) prelucrează datele cu caracter personal ale investitorilor și ale împuterniciților acestora 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, în baza autorizației eliberate de către **ASF**

Prin aderarea la Fond, investitorul se declară în mod expres și neechivoc de acord cu prelucrarea, de către **Societatea de administrare**, în calitate de operator și/sau de către alte entități lucrând în baza instrucțiunilor **Societății de administrare** (rețeaua de distribuție, **Depozitarul Fondului**, alți parteneri contractuali), a datelor personale ale investitorului și ale împuterniciților săi, precum și cu transferul acestor 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 emisie 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 emisie.

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 emisie, fiind anexate acestuia.

Prezentul Prospect de emisie a fost întocmit la data de 11 august 2015 în 2 (două) exemplare, din care un exemplar pentru Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Prezentul Prospect de emisie a fost actualizat în data de 05 mai 2016.

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

**JOSAN Dorina-Tiberia**  
Director General

