

REGULI

ale

Fondului deschis de investiții BT Index ROMÂNIA-ROTX

Regulile *Fondului deschis de investiții* BT Index ROMÂNIA-ROTX, denumite în continuare **Reguli**, sunt stabilite de societatea de administrare a investițiilor BT Asset Management S.A.I. S.A. cu respectarea dispozițiilor *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**, a dispozițiilor *Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare*, denumit în continuare și **Regulament**, a reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora, în vederea administrării **Fondului deschis de investiții BT Index ROMÂNIA-ROTX**, denumit în continuare și **Fond**, și fac parte integrantă din Prospectul de emisiune al **Fondului**.

Prezentele Reguli ale *Fondului deschis de investiții* BT Index ROMÂNIA-ROTX, reprezintă adaptarea la dispozițiile **OUG32**, precum și la dispozițiile **Regulamentului**, a *Regulilor Fondului deschis de investiții BT Index ROMÂNIA-ROTX* întocmite la data de 8 iunie 2006 și actualizate 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.

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 și 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.

CUPRINS

1. Informații despre societatea de administrare a Fondului	2
1.1. Date de identificare	2
1.2. Obiectul și obiectivul administrării	2
1.3. Comisionul de administrare	2
1.4. Cheltuielile pe care Societatea de administrare este împuternicită să le efectueze pentru Fond	2
1.5. Operațiunile pe care Societatea de administrare este împuternicită să le efectueze pentru Fond	3
1.6. Responsabilitatea Societății de administrare	4
2. Informații despre depozitarul Fondului.....	4
2.1. Date de identificare	4
2.2. Obiectul contractului de depozitare	4
2.3. Durata contractului de depozitare	5
2.4. Instrucțiuni primite de Depozitar de la Societatea de administrare.....	5
2.5. Nivelul comisionului încasat de către Depozitar pentru activitatea de depozitare.....	6
2.6. Responsabilitatea Depozitarului	6
2.7. Încetarea contractului de depozitare.....	6
2.8. Forță majoră în cazul contractului de depozitare	7
3. Informații despre Fond	7
3.1. Date de identificare	7
3.2. Obiectivele Fondului	7
3.3. Politica de investiții	7
3.4. Tehnici / instrumente folosite în administrarea portofoliului	8
3.5. Durata recomandată a investițiilor în Fond	8
3.6. Profilul investitorului în Fond	8
3.7. Informații privind indicele	8
3.8. Reguli privind reproducerea structurii indicelui	9
3.9. Factorii de risc derivând din politica de investiții a Fondului	9
3.10. Persoane responsabile cu analiza oportunităților de investiție.....	10
4. Emiterea, răscumpărarea și anularea unităților de fond	10
4.1. Proceduri pentru subscrierea unităților de fond.....	11
4.2. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond	12
4.3. Proceduri pentru anularea unităților de fond	13
4.4. Circumstanțele în care ASF poate suspenda emisiunea și răscumpărarea unităților de fond	13
4.5. Numele și adresa distribuitorilor de unități de fond	13
4.6. Condițiile în care Societatea de administrare poate suspenda/limita temporar emisiunea și răscumpărarea unităților de fond.....	14
5. Metode pentru determinarea valorii activelor nete	14
5.1. Reguli de evaluare a activelor Fondului	14
5.2. Metoda de calcul a valorii activului net și frecvența calculării sale	17
5.3. Publicarea valorii activului net	18
6. Condiții de înlocuire ale Societății de administrare și ale Depozitarului	18
6.1. Condiții de înlocuire a Societății de administrare	18
6.2. Condiții de înlocuire a Depozitarului	18
7. Dispoziții finale	18

1. Informații despre societatea de administrare a Fondului

1.1. Date de identificare

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 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.

1.2. Obiectul și obiectivul administrării

Obiectul administrării este administrarea activelor **Fondului deschis de investiții BT Index ROMÂNIA-ROTX**. Obiectivul administrării este 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 prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor ASF și a politicii de investiții a **Fondului**. Pentru asigurarea lichidității pe termen scurt, Fondul va efectua și plasamente în instrumente ale pieței monetare lichide.

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

1.3. Comisionul de administrare

Comisionul de administrare este de maxim 0,3% 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.

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

Valoarea curentă a comisionului de administrare este de 0,15% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale **Fondului**.

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

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**.

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

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

- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate **Societății de administrare** ;
- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate **Depozitarului**;
- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- cheltuieli cu 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 emisiune 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 de investitorii.

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

Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

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

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.

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

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

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

- a) întocmirea formalităților legale și a procedurilor necesare autorizării și funcționării în bune condiții a **Fondului**;
- b) analizarea instrumentelor financiare, a valorilor mobiliare, a piețelor financiare și selecționarea portofoliilor de investiții pentru **Fond**;
- c) achiziționarea instrumentelor financiare pe contul **Fondului**, folosind resursele financiare atrase de la deținătorii de unități de fond;
- d) exercitarea drepturilor ce decurg din deținerea de valori mobiliare în contul **Fondului**;
- e) distribuirea unităților de fond ale **Fondului** și coordonarea operațiunilor de oferire spre subscriere a unităților de fond respectiv a operațiunilor de informare corectă și transparentă a investitorilor;
- f) contractarea, utilizarea și restituirea de împrumuturi în numele și în contul **Fondului**, cu respectarea condițiilor impuse de prevederile **OUG32**, ale **Regulamentului** și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora;
- g) crearea bazei de date, a circuitului informațional și a evidențelor necesare bunei desfășurări a activității **Fondului**;
- h) coordonarea operațiunilor de marketing și publicitate pentru promovarea unităților de fond respectiv în vederea informării corecte și transparente a investitorilor;
- i) reprezentarea legală a **Fondului**, pentru și în legătură cu instrumentele financiare avute în portofoliu, și a operațiunilor efectuate pentru/cu acestea;
- j) inițierea și realizarea operațiunilor de conversie a unităților de fond atunci când este cazul;
- k) asigurarea fluxului de informație, centralizarea, selectarea datelor și realizarea evidențelor necesare desfășurării activității **Fondului** în condiții optime;
- l) realizarea evidenței deținătorilor de unități de fond, a evidenței zilnice a evoluției activelor nete, a operațiunilor contabile ale **Fondului** și a valorii unității de fond;
- m) transmiterea către **Depozitar** a tuturor informațiilor privind operațiunile **Fondului**, în ziua lucrătoare următoare celei în care acestea au fost încheiate;
- n) încheierea, în vederea întocmirii rapoartelor anuale de auditare, a contractului cu un auditor financiar membru activ al Camerei Auditorilor Financiar din România (denumită și C.A.F.R.) și care este avizat de către **ASF**;
- o) publicarea zilnică, pentru fiecare zi lucrătoare, pe website-ul www.btam.ro, respectiv afișarea zilnică la sediul **Societății de administrare**, precum și la ghișeele societăților de distribuție, a valorii activului net, a activului net unitar respectiv a numărului de investitori ai **Fondului**, certificate de către **Depozitar** în conformitate cu reglementările **ASF**;
- p) întocmirea și transmiterea către **ASF**, în termenele, forma și condițiile prevăzute de reglementările în vigoare, a raportărilor săptămânale cu detalierea activelor, a numărului de investitori și a valorii activului net respectiv a oricăror altor raportări solicitate;
- q) întocmirea, publicarea și transmiterea către **ASF**, în termenele, forma și condițiile prevăzute de reglementările în vigoare, a *Documentului privind informațiile cheie destinate investitorilor*, a raportului pentru primul semestru precum și a raportului anual cuprinzând situația activelor și a obligațiilor **Fondului** precum și situația detaliată a investițiilor. 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 un auditor financiar membru activ al C.A.F.R. și care este avizat de către **ASF**;

- r) încheierea contractelor de distribuire de unități de fond cu societăți înscrise în Registrul public al **ASF** în calitate de distribuitor de unități de fond, respective cu agenți de distribuție (personae fizice sau juridice) avizați/autorizați de **ASF**;
- s) orice ale operațiuni avizate de **ASF**.

1.6. Responsabilitatea Societății de administrare

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

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

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

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

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

Societatea de administrare va opera în conformitate cu prevederile prezentelor **Reguli** respectiv cu prevederile Prospectului de emisiune al **Fondului** și nu va efectua operațiuni de pe urma cărora ar beneficia unele dintre portofoliile individuale de investiții, alte organisme de plasament colectiv sau organisme de plasament colectiv în valori mobiliare administrate, în detrimentul celorlalte.

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

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

2. Informații despre depozitarul Fondului

2.1. Date de identificare

Depozitarul Fondului deschis de investiții BT Index ROMÂNIA-ROTX este BRD-Groupe 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. PJR10DEPR/400007 autorizată de către CNVM (actualmente **ASF**), prin Decizia nr. D4338/09.12.2003, telefon 021-3016844, fax 021-3016843, adresa de website www.brd.ro.

2.2. Obiectul contractului de depozitare

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

- a) să păstreze în condiții de siguranță toate activele **Fondului**, cu excepția activelor menționate la art.83 alin.(3) din **Regulament**, separat de activele sale și ale altor entități, încredințate de către **Societatea de administrare**. Activele în formă fizică, predate pe baza de procese verbale vor fi păstrate în siguranță în seiful **Depozitarului** și vor fi încredințate **Societății de administrare** la primirea instrucțiunilor acesteia, pe baza de procese verbale;
- b) să păstreze în custodie activele financiare tranzacționabile aparținând **Fondului**. **Depozitarul** va deschide conturi de instrumente financiare, pe numele **Fondului**, în care va păstra instrumentele financiare, aflate în custodie ;

- c) să deschidă un cont curente și un cont bancar special aferent tranzacțiilor cu instrumente financiare. Aceste conturi vor fi debitate/creditate de **Depozitar** numai în baza funcțiilor sale de depozitare, cu informarea **Societății de administrare**;
- d) să realizeze decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare, în contul **Fondului**, executate și confirmate de societatea de servicii de investiții financiare, în conformitate cu instrucțiunile primite de la **Societatea de administrare** și cu reglementările specifice piețelor pe care se tranzacționează acestea;
- e) să realizeze colectarea dividendelor, dobânzilor și a altor fructe civile aferente activelor depozitate, la solicitarea **Societății de administrare**;
- f) să se asigure că, în tranzacțiile având ca obiect activele **Fondului**, orice sumă este achitată în termenul stabilit;
- g) să se asigure că veniturile **Fondului** sunt administrate și calculate în conformitate cu legislația în vigoare, cu reglementările **ASF** și cu documentele **Fondului**;
- h) să se asigure că vânzarea, emiterea, răscumpărarea sau anularea unităților de fond sunt efectuate de către **Societatea de administrare** sau de o alta în numele **Fondului**, în conformitate cu reglementările **ASF** și documentele **Fondului**;
- i) să verifice și să certifice zilnic valoarea activului net, valoarea unitară a activului net, a numărului de investitori și să le transmită către **Societatea de administrare** în termenele, forma, condițiile și periodicitatea stabilite de **Societatea de administrare** și **Depozitar** respectiv de **ASF**;
- j) să verifice zilnic dacă documentele transmise de **Societatea de administrare** sunt corecte și complete;
- k) să verifice și să certifice raportările **Fondului** efectuate conform prevederilor **Regulamentului** (săptămânale, detaliată) sau a oricăror altor raportări solicitate de către **ASF** și să le transmită către **Societatea de administrare** în termenele, forma, condițiile și periodicitatea stabilite **Societatea de administrare** și **Depozitar** respectiv de **ASF**;
- l) să se asigure că valoarea unității de fond este calculată în conformitate cu reglementările **ASF** și documentele **Fondului** ;
- m) să efectueze înregistrarea, verificarea, monitorizarea și controlul activelor **Fondului**;
- n) să îndeplinească instrucțiunile **Societății de administrare**, cu excepția cazului în care acestea sunt contrare legislației în vigoare ori documentelor **Fondului**;
- o) să informeze în scris **Societatea de administrare** despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea **Fondului** și care nu a fost făcut public prin intermediul mijloacelor de informare în masă.

Depozitarul 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 fără plată numai dacă sunt îndeplinite condițiile (i)instrucțiunile trimise de intermediar sunt confirmate și de **Societatea de administrare** respectiv (ii) **Societatea de administrare** transmite **Depozitarului** documente justificative (de exemplu copii ale extrasului de cont al **Fondului**) de efectuare a transferurilor, în/din contul **Fondului**, a sumelor corespunzătoare respectivei tranzacții.

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

2.3. Durata contractului de depozitare

Contractul de depozitare este valabil pe o perioadă de 1 an începând de la data intrării în vigoare, cu posibilitatea prelungirii tacite, dacă nici una dintre părți nu va transmite o notificare prealabilă în termen de 90 de zile celeilalte părți, prin care își anunță intenția de încetare a contractului.

2.4. Instrucțiuni primite de Depozitar de la Societatea de administrare

În legătură cu **Fondul**, **Societatea de administrare** transmite **Depozitarului** instrucțiuni corespunzătoare care stabilesc operațiunile pe care **Depozitarul** este obligat să le urmeze cu privire la activitățile pe care le îndeplinește. Aceste instrucțiuni corespunzătoare sunt fie instrucțiunile generale, care autorizează efectuarea de activități specifice, de rutină sau care se repetă în mod frecvent, fie comunicările speciale

pentru situații deosebite, pe baza cărora **Depozitarul** își exercită atribuțiile referitoare la desfășurarea serviciilor de depozitare a activelor **Fondului** conform prevederilor **OUG32**, ale **Regulamentului**, ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora.

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

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

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

2.6. Responsabilitatea Depozitarului

Depozitarul răspunde față de **Societatea de administrare** și față de deținătorii de unități de fond la **Fond** pentru orice pierderi de valori mobiliare sau pagube suferite atita timp cat pierderile sau pagubele au fost cauzate în mod direct de neîndeplinirea cu intenție sau din culpă gravă obligațiilor pe care și le-a asumat prin contractul de depozitare.

Depozitarul poate transfera, cu acordul **Societății de administrare**, unui subdepozitar păstrarea unei părți din activele **Fondului** precum și funcțiile sale de depozitar al acelor active răspunzând solidar cu acesta pentru păstrarea în siguranță a activelor. Obligațiile **Depozitarului** nu vor fi afectate de faptul că a încredințat unui subdepozitar toate sau o parte din activele pe care le are în păstrare.

Depozitarul va păstra confidențialitatea absolută a informațiilor și/sau documentelor primite din partea **Societății de administrare** în procesul de evaluare a legalității operațiunilor efectuate de acesta în contul **Fondului**. Confidentialitatea nu poate fi invocată în cazul controalelor efectuate de **ASF**, **BNR**, de alte instituții abilitate ale statului sau de către autoritățile de supraveghere din statul de origine a sucursalei instituției de credit. Obligația de păstrare a confidențialității se va aplica pe întreaga durată a prestării pentru **Fond** a activității de depozitare și pentru o perioadă de 5 ani după încetarea acesteia.

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

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

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

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

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

2.7. Încetarea contractului de depozitare

Depozitarul va înceta să își exercite funcțiile în următoarele situații:

- a) în cazul denunțării unilaterale a contractului de depozitare de către oricare dintre părți, încetarea va opera după acordarea unui termen de preaviz de minimum 90 de zile. Acest termen va curge de la data notificării denunțării contractului către **ASF**, notificarea urmând să fie realizată de către partea care solicită denunțarea contractului;
- b) prin acordul părților și încheierea unui act adițional în acest sens, și cu notificarea **ASF**. În acest caz, termenul de preaviz de 90 de zile prevăzut la aliniatul de mai sus, nu se mai aplică;
- c) în cazul inițierii procedurilor de supraveghere sau administrare speciala de către **BNR**, în cazul **Depozitarului**;
- d) în cazul deschiderii procedurii falimentului atât în cazul **Depozitarului** cât și în cazul **Societății de administrare**; Procedura va fi considerată declanșată în urma emiterii de către judecătorul sindic a hotărârii de deschidere a acesteia;
- e) în cazul retragerii autorizației de funcționare a oricărei părți respectiv **Societatea de administrare** și **Depozitar**, de către **ASF** și/sau **BNR** în cazul **Depozitarului**.

2.8. Forță majoră în cazul contractului de depozitare

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

Partea care invocă forța majoră trebuie să anunțe în scris cealaltă parte, imediat sau în maxim 5 zile lucrătoare, producerea și încetarea respectivului eveniment și să ia orice măsuri care îi stau la dispoziție în vederea limitării consecințelor acestuia, iar în maxim 15 zile să prezinte certificatul constatator emis de Camera de Comerț. Dacă nu procedează la anunțarea, în termenele de mai sus, a începerii și încetării cazului de forță majoră, partea care îl invocă va suporta toate daunele provocate celeilalte părți prin neanunțarea la termen.

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

3. Informații despre Fond

3.1. Date de identificare

Fondul deschis de investiții BT Index ROMÂNIA-ROTX constituit prin Contractul de societate civilă inițial încheiat în data de 08 iunie 2006 este autorizat de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară) 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**.

Fondul este constituit pe durată nelimitată.

Informații complete despre Fond 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, la punctele de lucru ale distribuitorilor autorizați ai Fondului respectiv pe website-ul www.btam.ro.

Notificările Societății de administrare în legătură cu Fondul vor fi publicate în cotidianul Bursa.

3.2. Obiectivele Fondului

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, în conformitate cu prevederile OUG32, ale Regulamentului, ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora, a 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.

3.3. Politica de investiții

Pentru atingerea obiectivelor Fondului, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările ASF, politica de investiții a Fondului va urmări reproducerea structurii 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.

3.4. 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 3.7 din prezentele reguli.

3.5. 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

3.6. 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.

3.7. 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 tranzaționate 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 revizuirii 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, respectiv pe site-ul familiei de Indici CECE (Central European Clearinghouses and Exchanges) lansată de Bursa de Valori din Viena, www.indices.cc.

La data de 30 iunie 2015, structura^(*) 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

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.

3.8. 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 structură 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.

3.9. 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 reprodușă întocmai în orice moment de către portofoliul de acțiuni al **Fondului**.

3.10. 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 cu respectarea deciziilor Comitetului de Investiții și Administrare Risc, 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. Emiterea, răscumpărarea și anularea unităților de fond

Indiferent de momentul din zi la care este creditat contul colector al **Fondului** (în cazul operațiunii de cumpărare de unități de fond) respectiv este înregistrată cererea de răscumpărare (în cazul operațiunii de răscumpărare de unități de fond) prețul de cumpărare respectiv prețul de răscumpărare este același, iar

unitățile de fond se emit respectiv se anulează în aceeași zi. (Pentru operațiunile efectuate într-o zi, **Fondul** lucrează cu un singur preț de emisiune respectiv preț de răscumpărare).

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 parolă*, confirmarea emisiunii/anulării unităților de fond, de îndată ce este posibil și cel târziu în prima zi lucrătoare de după emiterе/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.

4.1. 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 civilă, 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.

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

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

Prețul de emisiune va fi plătit integral în momentul subscrierii.

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

Contravaloarea unităților de fond cumpărate se poate achita 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, investorii 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, email sau adresă poștală) este cea menționată de investitor în Formularul de adeziune la rubrica "Adresa de corespondență"

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

Orice investitor persoană fizică, titular de cont la **Fond**, poate împuternici maxim două persoane care vor putea efectua 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**.

4.2. 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.

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) direct prin virament în contul personal ale persoanei (fizice sau juridice) care solicită răscumpărarea și care este deschis în Banca Transilvania și este specificat în cererea de răscumpărare. Plata răscumpărării în cazul transmiterii, cu respectarea prevederilor capitolului 4.5., 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.

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 accepta cereri de răscumpărare transmise prin poștă.

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

Investitorii **Fondului** care solicită răscumpărarea de unități de fond 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.

4.3. Proceduri pentru anularea unităților de fond

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

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

4.4. 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.

4.5. 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, secțiunea <<Rețea distribuție>>.

4.6. 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.

5. Metode pentru determinarea valorii activelor nete

5.1. 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 (i) la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată din statul membru.
- 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/functii 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:

- 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 bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la B.N.R..
- 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.
- 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.
- 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 negaranțării unei dobânzi minime, evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadență, dacă evoluția activului suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menționată pe toată durata depozitului.

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

(5) Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul **Fondului** în prima zi în care investitorii care cumpără

acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

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

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

(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 5.1, din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

Drepturile de preferință se evaluează astfel:

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

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

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

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.

5.2. 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:

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

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

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

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

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

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.

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**.

5.3. 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, respectiv afișată la sediul Societății de administrare, precum și în rețeaua de distribuție, în ziua calculării.

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

6.1. Condiții de înlocuire a Societății de administrare

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

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

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

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

Transferul activelor se va realiza conform prevederilor legale.

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

6.2. Condiții de înlocuire a Depozitarului

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

7. Dispoziții finale

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

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

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

Prezentele **Reguli** au fost întocmite în data de 11 august 2015 în 2 (două) exemplare, din care un exemplar pentru Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Prezentele **Reguli** au fost actualizate în data de 01 martie 2016.

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

JOSAN Dorina-Tiberia

Director General

