

Notă către investitorii Fondurilor deschise de investiții BT Clasic, BT Maxim, BT Index ROMANIA-ROTX, BT Obligațiuni și BT Index AUSTRIA-ATX

Fondul deschis de investiții BT Clasic, constituit prin Contractul de societate civilă din data de 23 mai 2005, este autorizat de către Comisia Națională a Valoriilor Mobiliare prin Decizia nr.1735/09.06.2005 și este înscris în Registrul CNVM cu nr.CSC06FDIR/120021.

Fondul deschis de investiții BT Maxim, constituit prin Contractul de societate civilă din data de 23 mai 2005, este autorizat de către Comisia Națională a Valoriilor Mobiliare prin Decizia nr.1736/09.06.2005 și este înscris în Registrul CNVM cu nr.CSC06FDIR/120022.

Fondul deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX constituit prin Contractul de societate civilă din data de 8 iunie 2006, este autorizat de către Comisia Națională a Valoriilor Mobiliare prin Decizia nr.1619/17.07.2006 și este înscris în Registrul CNVM cu nr.CSC06FDIR/120034.

Fondul deschis de investiții BT Obligațiuni, constituit prin Contractul de societate civilă din data de 28 martie 2008, este autorizat de către Comisia Națională a Valoriilor Mobiliare prin Decizia nr.1235/10.06.2008 și este înscris în Registrul CNVM cu nr.CSC06FDIR/120051.

Fondul deschis de investiții BT Index AUSTRIA-ATX, constituit prin Contractul de societate civilă din data de 2 august 2010 este autorizat de către Comisia Națională a Valoriilor Mobiliare prin Decizia nr.1158 din data de 09/09/2010 și este înscris în Registrul CNVM cu nr.CSC06FDIR/120070.

Aplicarea de către fondurile deschise de investiții **BT Clasic**, **BT Maxim**, **BT Index ROMANIA-ROTX**, **BT Obligațiuni** și **BT Index AUSTRIA-ATX** a prevederilor Dispunerii de măsuri nr.20 emisă de Comisia Națională a Valoriilor Mobiliare în data de 20.12.2012 se va efectua începând cu data de **20 martie 2013**. Modificarile documentelor constitutive ale fondurilor deschise de investiții **BT Clasic**, **BT Maxim**, **BT Index ROMANIA-ROTX**, **BT Obligațiuni** și **BT Index AUSTRIA-ATX** implicate de aplicarea prevederilor respectivei dispoziții de măsuri constau din principiile de calcul pentru evaluarea valorii activelor din portofoliu la data de calcul, respectiv:

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

a) Acțiunile, instrumentele financiare derivate, titlurile de participare sunt evaluate (i) la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau (ii) la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

Atunci când sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru, și sunt tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării respectivului instrument financiar determinată conform art.9 din Regulamentul CE nr.1287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

b) Instrumentele financiare cu venit fix, 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.

(2). Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru dar netranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare sunt evaluate astfel:

a) acțiunile sunt evaluate la valoarea contabilă pe acțiune, așa cum rezultă din ultima situație financiară anuală (intocmită în conformitate cu reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau întocmită în conformitate cu IFRS) a entităților respective.

În cazul instituirii de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la B.N.R..

b) Instrumentele financiare cu venit fix, instrumentele pieței monetare sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

c) Instrumentele financiare derivate vor fi evaluate la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către consiliul de administrație al societății de administrare

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 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 toata 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 majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, acțiunile cunvenite 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, iar **Societatea de administrare** decide ca **Fondul** să participe la majorarea de capital social a emitentului;

b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care nu sunt îndeplinite condițiile menționate la lit. a).

Evaluarea acțiunilor deținute de **Fond** ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor 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.

(6). 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 cunvenite 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 de închidere 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 de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, 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 vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului. acțiunile cunvenite.

În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate în termenul legal, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

(7). Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art. 224 alin.

(5) din Legea nr. 297/2004 vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile, calculat până la data apariției unui asemenea eveniment.

(8). Se evaluează la valoarea zero, acțiunile:

a) netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare și ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere sunt incluse în activ la valoarea zero.

b) societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, începând cu data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează

c) societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate, începând cu data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.

d) societăților comerciale neadmise la tranzacționare sau admise la tranzacționare dar netranzacționate în ultimele 30 de zile, cu valori negative ale capitalului propriu.

(9). În cazul societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale acțiunilor au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unui hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se va face similar cu cea a acțiunilor tranzacționate. (punctul (1), a.).

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

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