

CONTRACT DE SOCIETATE CIVILA – FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ZEPTER OBLIGATIUNI

- (1) Autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr. **1597/09.12.2010**. Rescris la data de **12.12.2011**.
- (2) In vederea constituirii Fondului deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI societatea de administrare a investitiilor SAI ZEPTER SA initiaza prezentul Contract de societate civila, denumit in continuare „Contract”, ce este guvernat de prevederile generale ale Codului Civil Roman referitoare la societatea civila particulara (art.1499 si urmatoarele) precum si de dispozitiile speciale prevazute de Legea nr. 297/2004 privind piata de capital si de Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor, si ale reglementarilor in vigoare emise de C.N.V.M.
- (3) Prin Decizia C.N.V.M. nr. 2617/18.12.2007 a fost autorizata constituirea Fondului deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI.
- (4) Prezentul contract este un contract civil sinalagmatic si cu titlu oneros comutativ, consensual (art. 943, 945, 947 Cod civil).
- (5) Societatea civila nu are personalitate juridica, urmand a fi legal reprezentata de societatea de administrare S.A.I. ZEPTER SA.

1. DENUMIREA FONDULUI

1.(1) Fondul deschis de investitii ce se constituie prin prezentul Contract poarta denumirea de Fondul deschis de investitii **ZEPTER OBLIGATIUNI**, denumit in continuare si Fondul.

2. DURATA FONDULUI

2.(1) Fondul deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI va avea o durata nelimitata.

3. OBIECTIVELE FONDULUI

3.(1) Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice printr-o oferta publica continua de titluri de participare si plasarea lor pe piata financiara, preponderent in valori mobiliare, pe principiul diversificarii riscului si administrarii prudentiale in vederea obtinerii unei rentabilitati superioare ale acestor resurse. Obiectivele Fondului sunt concretizate in cresterea de capital, in vederea obtinerii unor rentabilitati superioare ratei inflatiei. Se va considera ca termen de comparatie rata de schimb EUR/LEU si randamentul depozitelor bancare in lei.

4. TITLURILE DE PARTICIPARE

4.(1) Titlul de participare reprezinta o detinere de capital a unei persoane fizice sau juridice in activele nete ale Fondului, este de un singur tip, inregistrata, dematerializata si va conferi detinatorilor ei drepturi egale. Titlurile de participare sunt platite integral la momentul subscrierii si vor fi emise intr-o singura serie, conferind detinatorilor drepturi si obligatii egale.

4.(2) Fondul nu va emite alte instrumente financiare in afara titlurilor de participare.

4.(3) Valoarea unui titlu de participare se modifica pe tot parcursul existentei Fondului. Valoarea initiala a unui titlu de participare la constituirea Fondului este de 10 RON.

4.(4) In situatia in care valoarea unitara a activului net creste sustinut pe o perioada de un an, Societatea de administrare a investitiilor poate solicita C.N.V.M. aprobarea conversiei titlurilor de participare. Factorul de conversie trebuie stabilit astfel incat valoarea titlurilor de participare sa nu scada sub echivalentul in lei al unui euro, la data efectuarii conversiei.

4.(5) Numarul titlurilor de participare se supun unor oscilatii permanente rezultate atat din emisiunea continua si plasarea prin oferta publica de titluri de participare suplimentare, cat si din exercitarea de catre detinatorii unor astfel de titluri de participare a dreptului lor de a rascumpara titlurile de participare.

5. SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

5.(1) Initiatoarea constituirii Fondului in vederea administrarii este SAI ZEPTER SA, denumita in continuare si „Societatea” sau “SAI”, societate de administrare a investitiilor autorizata de C.N.V.M. prin Decizia nr. 1660/11.09.2007, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/10794/2007, cod unic de inregistrare RO21862157, nr. de inregistrare in Registrul C.N.V.M. PJR05SAI/400022, din data de 11.09.2007 cu sediul social in Bucuresti, Piata Alba lulia, nr. 2, bl. I1, sc. B, et. 2, ap. 19, CP 031104, sector 3, tel. +4021.539.66.10 fax.:+4021.539.66.12, avand o durata de functionare nelimitata, cu un capital social subscris si varsat de 3.235.200 RON, constituita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 republicata, ale Codului Civil Roman

si Codului Comercial, precum si cu dispozitiile Legii nr. 297/2004, ale Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004 si reglementarilor C.N.V.M. in vigoare care reglementeaza activitatea de administrare a investitiilor, denumita in continuare si Societatea.

5.(2) La data autorizarii Prospectului, societatea de administrare a investitiilor SAI ZEPTER SA nu are are sedii secundare.

5.(3) Comisionul de administrare

5.3.(1) Comisionul de administrare este stabilit la maximum 1% aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva. In functie de performantele Fondului comisionul de administrare este urmatorul:

- **0,20%** din valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva la o crestere bruta a activului mediu lunar de pana la 2%; sau
- **0,25%** din valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva la o crestere bruta a activului mediu lunar cuprins intre 2 % si 3% inclusiv; sau
- **0,30%** din valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva la o crestere bruta a activului mediu lunar de peste 3%.

In cazul in care valoarea medie a activului total administrat scade fata de luna anterioara se va considera o reducere a comisionului de administrare; noul comision fiind stabilit la 0,20% (prima pozitie din grila de comisionare).

5.3.(2) Aceste limite pot fi modificate ulterior astfel:

a. In cazul reducerii comisioanelor – cu aplicare imediata, prin decizia societatii de administrare. Reducerea comisioanelor este notificata C.N.V.M. in ziua calcularii activului pentru ultima zi a lunii anterioare si poate fi facuta publica pe web-site-ul societatii dupa aplicarea reducerii in ziua lucratoare urmatoare;

b. In cazul cresterii comisioanelor, pana la limita maxima – cu aplicare din a 3-a zi dupa publicarea notei de informare a investitorilor, prin decizia societatii de administrare. Cresterea comisioanelor este notificata C.N.V.M si este publicata pe web-site-ul societatii de administrare in ziua calcularii activului pentru ultima zi a lunii anterioare.

c. In cazul cresterii comisioanelor peste limita maxima stabilita, - cu aplicabilitate din a 11-a zi dupa publicarea notei de informare a investitorilor, prin decizia societatii de administrare. Cresterea comisioanelor peste limita maxima presupune in prealabil obtinerea autorizatiei CNVM cu privilegii la noile comisioane, precum si publicarea in presa a notei de informare cu privire la noile comisioane.

6. DEPOZITARUL

6.(1) In baza Contractului de depozitare incheiat intre SAI ZEPTER SA si BANCA COMERCIALA ROMANA SA, depozitarul Fondului deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI este BANCA COMERCIALA ROMANA SA., societate administrata in sistem dualist, cu sediul in Bucuresti, Bld Regina Elisabeta nr.5, sector 3, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr.J40/90/23.01.1991, cod unic de inregistrare 361757, institutie de credit din Romania, autorizata de Banca Nationala a Romaniei inregistrata in Registrul Bancar sub nr.RB-PJR-40-008/1999, avizata in calitate de depozitar de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare (CNVM), inregistrata in Registrul CNVM sub nr.PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006, avand numar de inregistrare la ANSPDCP 3776.

6.(2) Cheltuielile cu depozitarul, prevazute in contractul de depozitare, nu vor depasi maximum 0,7% pe luna din valoarea medie lunara a activului net al Fondului si va fi platit din activele Fondului. Cheltuielile cu depozitarul cuprind, in principal:

a) **comision de depozitare** stabilit prin contract de **max de 0,030%** /luna aplicat ANCC definit astfel:

Valoarea actualizata a activelor totale - Rascumparari de plata (daca este cazul) - Cheltuieli de audit financiar - Cheltuieli estimate, menționate in Prospectul de emisiune aprobat de CNVM - Cheltuieli luni precedente (comision depozitare și custodie, comision administrare) – Comisioane de subscriere (daca este cazul)

b) **comision de custodie** pentru instrumente financiare tranzactionate **pe piata locala de capital**:

a. Comision pentru pastrarea in siguranta a instrumentelor financiare - 0,15% pe an, perceput lunar, aplicat la valoarea medie lunara a portofoliului de instrumente financiare aflat in custodia Depozitarului;

b. Comision decontare fonduri in cazul tranzactiilor cu instrumente financiare: este platit zilnic pentru fiecare zi de decontare si este format din **comision fix de maxim 8,00 RON**, aplicat la Suma decontata + **comisioanele percepute de DC** pentru serviciile de compensare, decontare si registru, aplicat la valoarea tranzactiei.

c. Comision procesare transferuri: **comision fix de maxim 15,00 RON + Comisioanele percepute de DC**, platit lunar, aplicat la Valoarea instrumentelor financiare decontate/ transferate

Rescris la data de 12.12.2011

- d. Comision evenimente corporative, la cerere
- d.1. Notificare in legatura cu hotararile AGA pentru valori mobiliare cotate – 20 RON, platit lunar, aplicat la Numar notificari;
 - d.2. Colectare venituri – dividende, cupoane – pentru valori mobiliare cotate – 20 RON, platit lunar, aplicat la numar colectari;
 - d.3. Colectare venituri – dividende, cupoane – pentru valori mobiliare cotate – 200 RON, platit lunar, aplicat la numar adunari;
 - d.4. Exercitare vot in AGA prin participare pentru valori mobiliare cotate – 200 RON plus cheltuieli de participare, platit lunar, aplicat la numar adunari;
- c) comision de custodie pentru instrumente financiare **emise pe piete externe**:
- a. pastrarea in siguranta a instrumentelor financiare:
 - I. Pentru valori mobiliare emise de Erste Group Bank:
 - a) Obligatiuni depozitate in Austria - 0.009%/anual;
 - b) Obligatiuni depozitate in alte state decat Austria - 0.072%/anual;
 - c) Fonduri ESPA - 0.018%/anual;
 - d) Actiuni – Gratuit;
 - II. Valori mobiliare emise de alti emitenti din Austria:
 - a) Obligatiuni depozitate in Austria - 0.014%/anual;
 - b) Actiuni, Fonduri depozitate in Austria - 0.029%/anual;
 - III. Valori mobiliare emise de emitenti din alte state – maxim 0,58% pe an aplicat la valoarea medie lunara a portofoliului, in functie de statul in care este inregistrata respectiva valoarea mobiliara.
Comision minim pentru un simbol - 4,00 Euro p.a.
Comision minim pentru un cont de custodie - 17,00 Euro p.a.
 - b. decontarea tranzactiilor cu valori mobiliare ale emitentilor din alte state decat Austria:
 - a) Livrare/primire contra plata –maxim 209 EUR/tranzactie in functie de locul decontarii;
 - b) Livrare/primire fara plata - EUR/tranzactie -maxim 130 EUR/tranzactie in functie de locul decontarii.
 - c. decontarea tranzactiilor cu valori mobiliare ale emitentilor Austria:
 - a) Decontare tranzactii (inclusiv platile externe aferente) - 35,00 Euro / tranzactie ;
 - b) Livrare fara schimbarea proprietatii - 15,00 Euro / tranzactie;
 - c) Primire fara schimbarea proprietatii – gratuit;
 - d) Decontare pentru tranzactii executate prin Erste Bank Trading Desk, cu contraparte Erste Bank – gratuit;
 - d. servicii de corporate actions pentru instrumente financiare ale emitentilor externi:
 - a) incasare cupoane si dividende emitenti externi: 10 Euro / incasare.

7. FORTA MAJORA

7.(1) Forta majora exonereaza partile de raspundere in cazul neexecutarii pariale sau totale a obligatiilor asumate prin prezentul contract.

7.(2) Prin forta majora se intelege un eveniment independent de vointa partilor, imprevizibil si insurmontabil, aparut dupa intrarea in vigoare a contractului, care impiedica partile sa execute total sau partial obligatiile asumate.

7.(3) Aparitia si incetarea fortei majore va trebui notificata in termen de maxim 10 zile, sub sanctiunea decaderii din dreptul de a fi exonerat de raspundere. In termen de maxim 15 zile de la notificarea mai sus mentionata, partea aflata in forta majora va prezenta dovada existentei sau incetarii starii de forta majora, constatata de o autoritate competenta.

7.(4) In cazul in care forta majora dureaza o perioada mai mare de 60 de zile de la declansarea sa, oricare din parti poate notifica rezilierea de plin drept a contractului.

8. CONTINUAREA CONTRACTULUI PENTRU MOSTENITORII INVESTITORILOR

8.(1) Prezentul contract va continua sa existe chiar daca unii dintre investitori se retrag, decedeaza, se reorganizeaza sau lichideaza (in cazul persoanelor juridice). El va continua cu investitorii existenti si daca este cazul, cu mostenitorii sau succesorii in drepturi, ce vor fi obligati sa faca dovada legala a calitatii lor succesoriale.

9. FUZIUNEA, DIVIZAREA SAU LICHIDAREA FONDULUI

9.1. Fuziunea si divizarea Fondului

9.1.(1) Fondul deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI poate fuziona cu alt fond deschis de investitii fie prin absorbtie fie prin contopire in conditiile indicate de Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004.

9.1.(2) Initiativa fuziunii a doua sau mai multe fonduri deschise de investitii apartine societatii/societatilor de administrare a investitiilor care administreaza respectivele fonduri. Prin fuziune, societatea/societatile de administrare a investitiilor va/vor urmari exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmeaza a fuziona.

9.1.(3) Fuziunea prin absorbtie se realizeaza prin transferul tuturor activelor care apartin unuia sau mai multor fonduri deschise de investitii catre alt fond, fondul absorbant, si atrage dizolvarea fondului/fondurilor incorporate.

9.1.(4) Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investitii, caruia fondurile care fuzioneaza ii transfera in intregime activele lor, avand loc astfel dizolvarea acestora.

9.1.(5) Prin fuziune, Societatea trebuie sa urmareasca exclusiv protejarea intereselor investitorilor Fondului.

9.1.(6) Societatea/societatile de administrare a investitiilor va/vor transmite la C.N.V.M. notificarea privind intentia de fuziune a fondurilor insotita de proiectul pe baza caruia se realizeaza fuziunea si de un certificat constatator emis de depozitar privind numarul investitorilor si valoarea activului net ale fondurilor implicate in fuziune. In termen de maximum 15 zile de la data depunerii acestor documente, C.N.V.M. emite o decizie de suspendare a emisiunii si rascumpararii titlurilor de participare ale fondurilor implicate in procesul de fuziune, cu exceptia rascumpararilor integrale de unitati de fond, pana la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendarii.

9.1.(7) Decizia de suspendare intra in vigoare la 15 zile de la data comunicarii ei catre S.A.I. implicata. In termen de cinci zile de la data acestei comunicari, societatea/societatile de administrare a investitiilor este/sunt obligate sa publice si sa transmita la C.N.V.M. dovada publicarii anuntului privind intentia de fuziune si a datei la care este suspendata emisiunea si rascumpararea titlurilor de participare ale fondurilor implicate in fuziune.

9.1.(8) In vederea protectiei investitorilor, societatea/societatile de administrare a investitiilor are/au obligatia de a preciza in anuntul privind fuziunea faptul ca, in urma procedurii de fuziune, nu este garantata o valoare a titlului de participare egala cu cea detinuta anterior.

9.1.(9) Societatea/societatile de administrare a investitiilor are/au obligatia de a onora toate cererile de rascumparare depuse in perioada dintre publicarea anuntului privind fuziunea si data intrarii in vigoare a suspendarii emisiunii si rascumpararii titlurilor de participare ale fondurilor implicate in procesul de fuziune, precum si cererile de rascumparare integrala depuse in perioada suspendarii.

9.1.(10) In situatia fuziunii prin absorbtie, C.N.V.M. va retrage autorizatia fondului absorbit, fondul absorbent continuand sa functioneze in conditiile Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004.

9.1.(11) In cazul in care fuziunea se realizeaza prin contopirea mai multor fonduri autorizate, C.N.V.M. retrage autorizatia de functionare a fondurilor implicate in procesul de fuziune si autorizeaza fondul rezultat. Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de catre o singura societate de administrare a investitiilor.

9.1.(12) Nici un cost suplimentar nu este imputat investitorilor, ca urmare a procesului de fuziune.

9.1.(13) Este interzisa divizarea unui fond deschis de investitii.

9.2. Lichidarea Fondului

9.2.(1) Lichidarea Fondului are loc in cazul retragerii de catre C.N.V.M. a autorizatiei Fondului.

9.2.(2) C.N.V.M. retrage autorizarea Fondului in urmatoarele situatii:

a) la cererea Societatii, pe baza transmiterii unei fundamentari riguroase, in situatia in care se constata ca valoarea activelor nu mai justifica din punct de vedere economic operarea acelu fond;

b) in situatia in care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizatiei Societatii.

9.2.(3) In termen de maximum 15 zile lucratoare de la data comunicarii de catre C.N.V.M. a deciziei de retragere a autorizatiei Fondului, Societatea va incheia un contract cu un auditor financiar, membru al C.A.F.R., in vederea desemnarii acestuia ca administrator al lichidarii Fondului.

9.2.(4) Obligatia fundamentala a administratorului lichidarii este de a actiona in interesul detinatorilor de titluri de participare.

9.2.(5) Administratorul lichidarii pune sub sigiliu toate activele si ia masurile necesare pentru conservarea acestora. Ia in custodie copiile tuturor inregistrarilor si evidentelor contabile referitoare la Fondul supus lichidarii, pastrate de catre Societate si de catre depozitar.

9.2.(6) Administratorul lichidarii are obligatia sa lichideze activele Fondului la valoarea maxima oferita de piata.

9.2.(7) Dupa incheierea lichidarii tuturor activelor, administratorul lichidarii plateste toate cheltuielile legate de lichidare, precum si orice alte costuri si datorii restante ale Fondului, urmand a tine evidenta pentru toti banii

Rescris la data de 12.12.2011

retrasi in acest scop din sumele obtinute in urma lichidarii.

9.2.(8) Ulterior, administratorul lichidarii incepe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, in conformitate cu datele esalonate in cadrul raportului de inventariere.

9.2.(9) Administratorul lichidarii repartizeaza sumele rezultate din vanzarea activelor detinatorilor de titluri de participare, in termen de maximum 10 zile lucratoare de la terminarea lichidarii. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numarului de titluri de participare detinute de fiecare investitor la data inceperii lichidarii si cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil si nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.

10. LITIGII

10.(1) Acest contract este guvernat de legea romana aplicabila acestuia.

10.(2) Orice litigiu in legatura cu executarea sau interpretarea prezentului contract se va rezolva pe cale amiabila. In cazul in care o rezolvare amiabila nu va fi posibila in termen de maxim 30 de zile de la aparitia litigiului, se va incheia prin acord scris al partilor divergente un compromis prin care se va stabili tribunalul arbitral si procedura de numire a arbitrilor pentru solutionarea litigiului pe calea arbitrajului comercial, sau acesta va fi supus spre solutionare instanțelor de drept comun.

11. CLAUZA PRIVIND INCETAREA CONTRACTULUI

11.(1) Prezentul Contract de societate civila este guvernat de prevederile generale ale Codului Civil Roman referitoare la societatea civila particulara (art.1499 si urmatoarele).

- In caz de deces sau reorganizare a unuia din detinatorii de titluri de participare, Fondul isi continua existenta prin mostenitorii sau succesorii in drept ai acestuia;

- Fondul isi poate inceta activitatea si daca are loc retragerea autorizatiei de functionare si emiterea hotaririi de lichidare a Fondului, data de organele abilitate conform legii;

11.(1) La incetarea existentei Fondului, patrimoniul acestuia se lichideaza, activul net se va imparti intre membri activi ai Fondului proportional cu drepturile lor si conform regulilor legale existente in materia impartirii succesiunii.

12. DREPTURILE SI OBLIGATIILE INVESTITORILOR

12.1. Aderarea la contractul de societate civila si participarea la Fond

12.1.(1) Participarea la Fond este nediscriminatorie fiind deschisa oricarei persoane fizice sau juridice, romane sau straine, care adera la Prospectul de emisiune prin semnarea Cererii de adeziune-subscriere la Fond, sau in urma dobandirii de titluri de participare prin mostenire sau fuziune. Prin aderarea la Prospectul de emisiune, investitorii in titluri de participare se supun termenilor contractuali din prezentul contract si din Prospectul de emisiune al Fondului.

12.1.(2) Cererea de adeziune-subscriere la Fond cuprinde mentiunea: "**Prin prezenta certific ca am primit, am citit si mi-am insusit prevederile Prospectului de emisiune al Fondului deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI. Prin semnarea acestei Cereri, inteleg sa devin parte a contractului de societate civila.**"

12.1.(3) Prin semnarea cererii de adeziune-subscriere si a declaratiei prin care confirma faptul ca au primit, au citit si au inteles prospectul de emisiune, investitorii devin parte contractuala.

12.1.(4) Odata cu prima operatiune de subscriere (cumparare), investitorului i se activeaza contul in Fond, care are un numar de identificare unic, numar care se regaseste pe cererea de adeziune-subscriere. Participarea la Fond si numarul titlurilor de participare detinute in respectivul cont sunt confirmate prin extras de cont ce constituie Certificatul de investitor care atesta participarea la Fond, eliberat la fiecare operatiune de subscriere (cumparare)/rascumparare a titlurilor de participare si la cererea investitorului.

12.1.(5) Investitorii pot subscrie pentru un numar intreg sau fractionat de titluri de participare. Orice detinator de titluri de participare are obligatia de a detine in permanenta cel putin un titlu de participare. In cazul in care, ca urmare a unei cereri de rascumparare, investitorul ar ramane cu mai putin de un titlu de participare, in mod obligatoriu, cu aceeasi ocazie va fi rascumparata si fractiunea reziduala.

12.1.(6) In cazul detinerii in comun a unui titlu de participare, detinatorii vor desemna un reprezentant care va exercita drepturile si obligatiile aferente titlului de participare in raporturile cu Societatea.

12.2. Drepturile investitorilor Fondului sunt urmatoarele:

a) sa beneficieze de plata pretului de rascumparare al titlurilor de participare;

b) sa obtina gratuit la cerere inainte de incheierea contractului si dupa aceea, raportul anual si semestrial al Fondului;

c) sa primeasca prin fax/email sau prin posta un extras de cont ce constituie Certificatul de investitor

Rescris la data de 12.12.2011

care atesta participarea la Fond;

- d) sa obtina, la cerere, extrasul de cont cu operatiunile efectuate intr-o perioada anterioara;
- e) sa beneficieze in conditiile legii de confidentialitatea operatiunilor;
- f) sa garanteze, cu titlurile de participare detinute, pentru credite acordate de o banca cu care societatea de administrare a investitiilor a incheiat un astfel de acord, cu acordul acesteia. Societatea va bloca operatiunile de rascumparare efectuate din contul investitorului in baza contractului de gaj incheiat intre titularul contului si banca partenera. Deblocarea operatiunilor de rascumparare se face la primirea de catre societatea de administrare a investitiilor a documentelor care atesta incheierea gajului.
- g) sa solicite si sa obtina orice informatii referitoare la politica de investitii a Fondului si valoarea zilnica a titlurilor de participare;
- h) sa solicite inscrierea in formularul de adeziune-subscriere ca investitor a unei persoane imputernicite sa opereze in numele, pe contul si pe riscul titularului.

12.3. Obligatiile investitorilor Fondului sunt urmatoarele:

- a) sa-si insuseasca prevederile Prospectului de emisiune;
- b) sa respecte conditiile mentionate in formularul de adeziune-subscriere;
- c) sa achite comisionul de subscriere si de rascumparare;
- d) sa detina in permanenta cel putin un titlu de participare;
- e) sa verifice corectitudinea inscrierii operatiunilor de subscriere (cumparare)/rascumparare a titlurilor de participare;
- f) sa achite comisioanele de transfer bancar ocazionate de subscriere/rascumparare
- g) sa achite o taxa de 1,5 RON atunci cand solicita un extras de cont suplimentar.

13. DISPOZITII FINALE

13.(1) Daca o instanta declara sau stabileste ca anumite clauze din prezentul contract sunt anulabile sau nu pot fi puse in executare, clauzele care nu au fost puse in discutie isi pastreaza caracterul obligatoriu.

13.(2) Investitorii atrasi de Fondul Deschis de Investitii ZEPTER OBLIGATIUNI devin parte la prezentul Contract si isi asuma prevederile Contractului de societate civila, Prospectului de emisiune, Prospectului de emisiune simplificat si Regulilor Fondului prin semnarea Cererii de subscriere si a declaratiei prin care confirma ca au primit, au citit si au inteles prospectul de emisiune.

Rescris la data de 12.12.2011 cu toate modificarile la zi, in 3 exemplare originale (unul pentru C.N.V.M., unul pentru SAI si unul pentru BCR – societatea de depozitare).

Societate de Administrare a Investitiilor **ZEPTER SA**

Marko SIMIĆ

Presedinte al Consiliului de Administratie