

PROSPECT DE EMISIUNE
Fondul deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI
administrat de SAI ZEPTER SA

- (1) Autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr. **1597/09.12.2010**. Rescris la data de **12.12.2011**.
- (2) Prezentul document, elaborat in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, Regulamentului 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., contine toate informatiile necesare pentru ca investitorul potential sa poata evalua calitatile investitiei si pentru a ajunge la o decizie rationala privind oferta facuta.
- (3) Fondul deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare, constituit pe baza de contract de societate civila, potrivit dispozitiilor generale ale Codului civil, ale dispozitiilor speciale ale Legii nr. 297/2004 si ale Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004.
- (4) In conformitate cu prevederile Legii 297/2004 privind piata de capital Regulile Fondului sunt anexa la prezentul Prospect de emisiune iar Contractul de societate civila este inclus in prezentul Prospect de emisiune.
- (5) Investitiile in fonduri deschise de investitii nu sunt depozite bancare, iar bancile, in calitatea lor de actionar al unei societati de administrare a investitiilor, nu ofera nici o garantie investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite.
- (6) Aprobarea initierii si derularii ofertei publice continue de titluri de participare de catre C.N.V.M nu implica in nici un fel aprobarea sau evaluarea de catre C.N.V.M. a calitatii plasamentului in respectivele titluri de participare, ci evidentiaza respectarea de catre ofertant a prevederilor Legii nr. 297/2004 si ale Regulamentului C.N.V.M nr. 15/2004.
- (7) Fondurile comporta nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investitie fiind, de regula, proportionale cu riscul.

1. SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

1.(1) Initiatoarea constituirii Fondului deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI, in vederea administrarii este Societate de Administrare a Investitiilor ZEPTER SA., denumita in continuare si „Societatea” sau “SAI”, 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 21862157, nr. de inregistrare in Registrul C.N.V.M. PJR05SAIR/400022, din data de 11.09.2007, cu sediul social in Bucuresti, Piata Alba Iulia, 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 privind societatile comerciale, republicata, Codului Civil Roman si Codului Comercial, precum si cu dispozitiile Legii nr. 297/2004, Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004 si reglementarilor C.N.V.M. in vigoare care reglementeaza activitatea de administrare a investitiilor.

1.(2) Societatea mai administreaza urmatoarele organisme de plasament colectiv in valori mobiliare :

- Fondul deschis de investitii ZEPTER ACTIUNI
- Fondul deschis de investitii ZEPTER MIXT

1.(3) Societatea desfasoara si activitati de administrare a portofoliilor individuale de investitii si activitati conexe.

1.(4) Consiliul de Administratie al Societatii este format din trei membri, respectiv:

- Marko Simić, Presedinte al consiliului, cetatean sloven cu experienta de peste 5 ani in servicii de investitii financiare pe piata de capital din Slovenia;
- Mirel Ioan Borodi, membru, cu experienta manageriala si peste 5 ani experienta pe piata de capital;
- Ales Skoberne, membru, cetatean sloven cu experienta de peste 3 ani pe piata de capital din Slovenia si in domenii care se circumscriu activitatii financiar-bancare.

1.(5) Conducerea societatii este asigurata de:

- Marko Simić, Director General/Presedinte al consiliului de administratie, cu experienta manageriala si peste 10 ani experienta pe piata de capital;
- Andrei Negulescu, Director General Adjunct, cu o experienta de peste 10 ani in piata de capital.

1.1. Atributiile societatii de administrare

1.1.(1) Societatea reprezinta Fondul deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI in relatiile cu tertii, putand sa incheie contracte in numele Fondului deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI, sa angajeze plati pentru investitii si cheltuieli, urmarind aplicarea politicii investitionale a Fondului deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI, in vederea atingerii obiectivelor acestuia.

1.1.(2) Societatea are urmatoarele atributii:

- a) indeplinirea procedurilor de autorizare a Fondului deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI;
- b) evaluarea portofoliului si determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale;
- c) mentinerea unui registru al detinatorilor de titluri de participare;
- d) emiterea si rascumpararea titlurilor de participare;
- e) analiza instrumentelor financiare si pietelor financiare si selectionarea portofoliilor de investitii pentru Fondul deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI;
- f) achizitionarea de valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare si alte instrumente financiare pe contul Fondului deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI, folosind resursele financiare atrase de la detinatorii de titluri de participare;
- g) exercitarea drepturilor ce decurg din detinerea de valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare si alte instrumente financiare in contul Fondului deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI;
- h) distribuirea de titluri de participare, precum si incheierea de contracte de distribuire cu alte societati comerciale, stabilind tipul si nivelul comisioanelor pe care Societatea le va plati distribuitorilor;
- i) incheierea contractului de depozitare a activelor Fondului deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI cu un depozitar autorizat de C.N.V.M. in conditiile legii, negocierea cheltuielilor de depozitare si virarea acestora catre depozitar la sfarsitul fiecarei luni;
- j) contractarea, utilizarea si restituirea de imprumuturi in numele si in contul Fondului deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI, cu respectarea conditiilor impuse de reglementarile C.N.V.M.;
- k) crearea bancii de date, a circuitului informational si a evidentelor necesare desfasurarii activitatii Fondului deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI;
- l) derularea operatiunilor de publicitate in vederea informarii corecte si transparente a investitorilor;
- m) angajarea unui auditor financiar inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania in vederea intocmirii rapoartelor de auditare;
- n) actualizarea zilnica a evidentelor contabile specifice, in colaborare cu depozitarul;
- o) calcularea impozitului datorat de persoanele fizice in conformitate cu legea nr. 571/2003 cu completarile si modificarile ulterioare;
- p) remiterea investitorului prin fax/email sau prin posta a unui extras de cont ce constituie Certificatul de investitor care atesta participarea la Fondul deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI;
- q) calcularea si virarea comisionului datorat de Fondul deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI catre C.N.V.M., conform reglementarilor in vigoare;
- r) transmiterea catre depozitar a tuturor informatiilor privind operatiunile Fondului deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI, cel mai tarziu pana la ora 24:00 a zilei urmatoare celei in care acestea au fost efectuate, cu exceptia zilelor nelucratoare;
- s) publicarea zilnica, pentru fiecare zi lucratoare, in ziarul "Bursa", pe www.zepter-invest.ro, si afisarea zilnica la sediul Societatii si la sediile distribuitorilor, a valorii activului net si a activului net unitar ale Fondului deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI, calculate de catre Societate si certificate de catre Depozitar, in conformitate cu reglementarile C.N.V.M.;
- t) pastrarea si actualizarea evidentei investitorilor Fondului deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI, in colaborare cu depozitarul, precum si publicarea numarului de investitori, in conformitate cu prevederile reglementarilor emise de C.N.V.M.;
- u) intocmirea, publicarea si transmiterea catre C.N.V.M., in termenele, forma si conditiile prevazute de reglementarile in vigoare, a urmatoarelor:
 - prospect de emisiune;
 - prospect simplificat;
 - raportul anual;
 - raportul semestrial;
 - rapoartele periodice privind valoarea activului net si valoarea unitara a activului net.
- v) alte activitati calificate ca atare si autorizate de C.N.V.M.

1.1.(3) Societatea nu poate efectua tranzactii cu Fondul deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI. Societatea nu poate acorda imprumuturi si nu poate actiona ca garant in numele unui tert. Societatea nu poate efectua vanzari in lipsa de valori mobiliare sau alte instrumente financiare la care se face referire la art.101 alin.(1) lit.d), f) si g).din Legea 297/2004.

1.1.(4) In realizarea operatiunilor autorizate de catre C.N.V.M., Societatea va actiona cu diligența profesionala maxima, corectitudine si transparenta in interesul exclusiv al detinatorilor de titluri de participare, cu respectarea intocmai a reglementarilor prudentiale emise de C.N.V.M., si va lua toate masurile necesare pentru prevenirea, inlaturarea, limitarea pierderilor, in vederea protectiei detinatorilor de titluri de participare. Pentru realizarea obiectivului administrarii, Societatea se obliga sa deschida, sa tina si sa respecte o evidenta speciala, distincta si adaptata activelor administrate.

1.1.(5) Societatea poate delega, sub conditia avizarii prealabile a C.N.V.M. si pe baza de contract scris, exercitarea activitatilor de administrare a investitiilor cu respectarea conditiilor art. 8 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004.

1.1.(6) Societatea poate delega activitatea de distributie, cu avizul C.N.V.M. si cu conditia evitarii aparitiei conflictelor de interese, altor societati de administrare a investitiilor, societati de servicii de investitii financiare, sau institutii de credit.

1.2. Raspunderea societatii de administrare

1.2.(1) Societatea de administrare raspunde pentru orice prejudiciu produs Fondului deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI prin incalcarea actelor normative si/sau reglementarilor in vigoare, incalcarea Regulilor Fondului, dol, culpa.

1.2.(1) Societatea de administrare, administratorii sau alte persoane cu functii de conducere ori de control ale acesteia, precum si persoanele implicate cu acestea, sunt raspunzatoare pentru daunele provocate Fondului deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI si detinatorilor de titluri de participare daca au facut operatiuni cu sau pentru Fondul deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI folosindu-se de informatii privilegiate, asa cum sunt acestea prevazute in reglementarile C.N.V.M.. In aceste situatii, C.N.V.M. este in drept sa dispuna masuri conservatorii corespunzatoare si sa solicite instantei anulara tranzactiilor frauduloase.

2. DEPOZITARUL

2.(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.

2.1. Atributiile si obligatiile Depozitarului

2.1.(1) sa pastreze in conditii de siguranta toate activele Fondului, cu exceptia:

- i. plasamentelor monetare efectuate la alte institutii de credit;
- ii. valorilor mobiliare neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata / sistem alternativ de tranzactionare;
- iii. acelor active detinute de subdepozitari, incredintate spre pastrare de catre Depozitar, in conditiile legislatiei aplicabile si ale contractului de depozitare;
- iv. activelor imobiliare si celor de natura contabila;

2.1.(2) sa pastreze in custodie activele mentionate la punctul **2.1.(1)**. separat de activele sale si separat de cele ale altor clienti ai Depozitarului, precum si separat pentru fiecare Fond si sa le inregistreze astfel incat acestea sa poata fi identificate in orice moment ca fiind proprietatea Fondului.

2.1.(3) sa deschida conturi distincte in numele Fondului, dupa cum urmeaza:

2.1.3.(1) conturi bancare de disponibil, deschise la cererea SAI la orice unitate BCR, in RON si in valutele de decontare a tranzactiilor cu instrumente financiare pe piete externe, in/din care se vor face incasari/plati aferente tranzactiilor si operatiunilor fiecarui Fond;

2.1.3.(2) conturi bancare de decontare a tranzactiilor cu instrumentele financiare ale Fondului, in RON si valutele de decontare a tranzactiilor cu instrumente financiare pe piete externe, in care se vor vira sumele incasate si din care se vor face plati aferente decontarii tranzactiilor cu astfel de instrumente financiare;

2.1.3.(3) cont de custodie, respectiv cont pentru evidenta instrumentelor financiare, in care vor fi inregistrate activele in custodie ale Fondului si operatiunile cu acestea.

2.1.3.(4) pentru Conturile bancare ale Fondului deschise la Custode, mentionate la pct 2.1.3.(1) si 2.1.3.(2), se aplica nivelul de comisioane bancare si dobanzi negociate intre SAI si BCR, daca exista, altfel ele se

supun regimului general de comisioane bancare si dobanzi aplicabile conform "Tarifului standard de comisioane practicat de Banca Comerciala Romana pentru produsele/ serviciile si operatiunile de retail / respectiv corporate, in lei si valuta".

2.1.(4) sa deconteze tranzactiile cu instrumente financiare in si din contul de custodie al Fondului, executate pe piata interna de capital de un intermediar autorizat sa presteze servicii de investitii financiare si tranzactii cu instrumente financiare executate pe pietele externe si confirmate de un custode global, in baza instructiunilor primite de la SAI si in conformitate cu reglementarile specifice pietelor pe care se tranzactioneaza instrumentele financiare implicate si cu prevederile documentelor incheiate de Depozitar cu custodele global.

2.1.(5) sa disponibilizeze instrumente financiare din contul de custodie al Fondului numai la primirea instructiunilor corespunzatoare de la SAI si numai in urmatoarele cazuri:

- a) la primirea contravalorii instrumentelor financiare;
- b) la vanzarea unui instrument financiar de catre un intermediar autorizat actionand pe piata interna de capital, numai dupa creditarea contului Fondului, cu suma reprezentand contravaloarea respectivelor instrumente;
- c) ca urmare a receptionarii de la custodele global a confirmarii executarii tranzactiei pe pietele externe;
- d) ca urmare a instructiunilor primite de la SAI in caz de fuziune si de la administratorul lichidarii in caz de lichidare.

2.1.(6) sa disponibilizeze / sa primeasca sumele reprezentand platile/incasarile efectuate din/in contul de decontare a tranzactiilor cu instrumente financiare (mentionat la articolul 2.1.3.(2)) si sa transfere instrumentele financiare in/din contul de custodie al Fondului (mentionat la articolul 2.1.3.(3)), cu respectarea legislatiei aplicabile. Pentru orice tranzactie care implica Activele Fondului, obligatia Depozitarului de decontare este conditionata de primirea atat a Instructiunii Corespunzatoare, precum si a fondurilor in moneda de decontare, pe care SAI este obligat sa i le furnizeze in timp util, in functie de orarul de decontare al pietei respective, in cazul tranzactiilor de cumparare, respectiv de plata de catre contrapartea in tranzactie a contravalorii tranzactiilor respective, in cazul tranzactiilor de vanzare. Pentru astfel de operatiuni, Depozitarul este autorizat sa debiteze/crediteze contul de disponibil al Fondului si respectiv sa crediteze/debiteze contul de decontare a tranzactiilor cu instrumente financiare al Fondului cu sumele reprezentand contravaloarea tranzactiilor cu instrumente financiare si sa debiteze contul de disponibil/decontare a tranzactiilor cu instrumente financiare al Fondului cu comisioanele de custodie prevazute in contractul de depozitare.

2.1.(7) sa intocmeasca si sa transmita SAI, in fiecare zi de decontare, rapoarte cu privire la tranzactiile realizate cu activele Fondului aflate in custodia Depozitarului.

2.1.(8) colectarea Veniturilor. Depozitarul va colecta sumele reprezentand venituri (dividende, dobanzi) si/sau distribuirile (actiuni cu titlu gratuit, drepturi sau alte distribuii similare) aferente instrumentelor financiare pastrate in custodie si va prezenta la plata instrumentele financiare ajunse la scadenta si pe cele supuse clauzei de rascumparare, numai daca nu a primit Instructiuni Corespunzatoare contrare si va credita Conturile Fondului cu veniturile colectate, notificand SAI cu privire la aceasta.

2.1.(9) sa desfasoare evenimente corporative in conformitate cu instructiunile SAI.

2.1.(10) sa certifice valoarea activului net, valoarea unitara a activului net, numarul de titluri de participare in circulatie si numarul detinatorilor de titluri de participare, la termenul impus si in forma prevazuta de prevederile legale aplicabile, pe baza documentelor transmise de catre SAI conform obligatiilor acesteia. Certificarea existentei si a valorii activelor exceptate de la obligatia de pastrare a Depozitarului, mentionate la punctul **2.1.(1)**, se face pe baza documentelor emise de:

- (i) emitenti, prin registrul actionarilor, pentru valorile mobiliare neadmise la tranzactionare;
- (ii) banca unde s-a efectuat plasamentul, pentru plasamentele monetare;
- (iii) administratorul societatii, pentru activele contabile;
- (iv) cartea funciara pentru activele imobile;
- (v) entitatea care tine registrul detinatorilor de instrumente financiare neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata;
- (vi) orice alte entitati indrituite potrivit normelor incidente sa emita astfel de documente, in functie de tipul de active si de circumstantele concrete.

2.1.(11) sa certifice raportarile intocmite de SAI in conformitate cu reglementarile CNVM si sa le transmita SAI in termenele, forma, conditiile si periodicitatea stabilite de legislatia aplicabila si in contractul de depozitare.

2.1.(12) sa inregistreze, sa verifice, sa monitorizeze si sa controleze toate activele pe care le detine Fondul, pentru care se desfasoara activitatea de depozitare, in conditiile prezentului Contract si ale prevederilor legale aplicabile.

2.1.(13) sa se asigure ca, in tranzactiile avand ca obiect activele Fondului, orice suma este achitata in termenul stabilit.

2.1.(14) sa efectueze plati din conturile Fondului numai la primirea de la SAI a instructiunilor corespunzatoare,

in urmatoarele scopuri:

- a) pentru achizitionarea de instrumente financiare in numele Fondului;
- b) pentru stingerea obligatiilor, inclusiv plata dobanzilor, taxelor, comisioanelor si a cheltuielilor operationale ale Fondului;
- c) pentru rascumpararea titlurilor de participare ale Fondului;
- d) pentru orice alt scop aratat in instructiunile corespunzatoare date de SAI, intocmite cu respectarea documentelor constitutive ale Fondului.

2.1.(15) sa se asigure ca veniturile Fondului sunt administrate si calculate in conformitate cu legislatia in vigoare, cu reglementarile C.N.V.M. si cu regulile inscrite in documentele constitutive ale Fondului.

2.2.(16) sa se asigure ca vanzarea, emiterea, rascumpararea sau anulara titlurilor de participare emise de Fond sunt efectuate de catre SAI in numele Fondului, in conformitate cu legislatia aplicabila si cu regulile inscrite in documentele constitutive ale Fondului.

2.1.(17) sa se asigure ca valoarea titlurilor de participare emise de Fond este calculata in conformitate cu regulile inscrite in documentele constitutive ale Fondului si cu prevederile legislatiei aplicabile.

2.1.(18) sa tina evidente separate pentru fiecare detinator de titluri de participare, cuprinzand informatii referitoare la data intrarii in Fond, operatiunile de subscriere si rascumparare efectuate, numarul de unitati de fond detinute, pe baza documentelor puse la dispozitie de SAI.

2.1.(19) sa indeplineasca instructiunile SAI, cu exceptia cazului in care acestea sunt contrare legislatiei in vigoare ori regulilor Fondului.

2.1.(20) sa notifice CNVM si SAI in situatia in care constata, la decontarea tranzactiilor cu instrumentele financiare incheiate in numele Fondului, ca sunt incalcate reglementarile aplicabile in vigoare sau regulile inscrite in documentele constitutive ale Fondului.

2.1.(21) sa respecte prevederile legale aplicabile si sa indeplineasca orice alte activitati prevazute de lege in sarcina sa.

2.1.(22) sa informeze CNVM cu privire la orice refuz al SAI de a furniza informatiile si/sau documentele solicitate de catre Depozitar, pe care acesta le considera necesare pentru evaluarea incadrarii unei operatiuni in dispozitiile legale si in regulile inscrite in documentele constitutive ale Fondului, suplimentand notificarea cu o descriere a tranzactiei pentru care s-a formulat respectivul refuz, in termen de maxim 24 ore de la primirea refuzului de la SAI.

2.1.(23) sa inainteze catre CNVM o cerere, insotita de documente relevante, prin care solicita punctul de vedere al acesteia cu privire la legalitatea unei operatiuni si aprobarea efectuării ei, in cazul in care, dupa furnizarea de catre SAI a tuturor documentelor si/sau informatiilor relevante solicitate de catre Depozitar, exista controverse intre acesta si SAI.

2.1.(24) sa notifice CNVM daca, in cazul denuntarii prezentului Contract, nu a fost realizat transferul activelor Fondului catre noul depozitar in termen de 90 zile de la notificarea CNVM de catre partea care a denuntat Contractul.

2.1.(25) sa arhiveze documentele si datele aferente activitatii de depozitare a activelor Fondului pe o perioada de cel putin 5 ani de la data primirii / emiterii acestora.

2.1.(26) sa informeze in scris SAI despre orice act sau fapta relevanta pentru activitatea Fondului pentru care desfasoara activitatea de depozitare.

2.1.(27) sa asigure confidentialitatea informatiilor si/sau documentelor primite din partea SAI in procesul de evaluare a legalitatii operatiunilor efectuate de catre acesta in contul Fondului. Depozitarul nu poate sa invoce conditia de confidentialitate in cazul controalelor efectuate de catre CNVM si Banca Nationala a Romaniei sau de catre orice alta autoritate competenta sa solicite si sa obtina astfel de informatii in conformitate cu prevederile legale aplicabile.

2.2. Raspunderea Depozitarului

2.2.(1) Depozitarul va fi tinut responsabil in conditiile prevazute de art. 72 din Legea 297/2004.

2.2.(2) Depozitarul raspunde fata de Societate si fata de detinatorii de titluri de participare pentru orice pierdere suferita de acestia ca urmare a neindeplinirii culpabile sau a indeplinirii necorespunzatoare a obligatiilor sale.

2.2.(3) Depozitarul nu va transfera, nu va gaja sau garanta si nu va dispune, in niciun mod, de instrumentele financiare sau de sumele de bani incredintate spre pastrare in numele Fondului, cu exceptia cazului in care exista instructiuni corespunzatoare si numai in beneficiul detinatorilor de titluri de participare. Aceasta interdictie nu se aplica in cazul instituirii de catre CNVM a unor masuri speciale.

2.2.(4) Depozitarul poate transfera unui subdepozitar autorizat de CNVM pastrarea unei parti din activele Fondului numai cu avizul SAI, in acest caz raspunzand solidar cu subdepozitarul fata de SAI si fata de

detinatorii de titluri de participare pentru pastrarea in siguranta a activelor.

2.2.(5) Obligatiile Depozitarului nu vor fi afectate de faptul ca a incredintat unui subdepozitar toate sau o parte din activele pe care le are in pastrare. Transferul de active catre un subdepozitar se va opera in urma introducerii in prospectul de emisiune/documentele OPC a informatiilor cu privire la datele de identificare a subdepozitarului si activitatilor delegate.

2.2.(6) Depozitarul va asigura confidentialitatea informatiilor si/sau documentelor primite din partea Societatii in procesul de evaluare a legalitatii operatiunilor efectuate de acesta in contul Fondului. Confidentialitatea nu poate fi invocata in cazul controalelor efectuate de CNVM, BNR sau alte institutii abilitate ale statului

3. IDENTITATEA FONDULUI

3.1. Informatii despre fond

3.1.(1) Fondul deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI, initiat de societatea de administrare a investitiilor SAI ZEPTER SA., autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr. 2617/18.12.2007, este inregistrat in Registrul C.N.V.M. la nr. CSC06FDIR/400044 si a fost infiintat prin contract de societate civila incheiat la data de 19.12.2007, pe o durata nedeterminata, in conformitate cu Legea 297/2004 privind piata de capital si Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea si functionarea societatiilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor si dispozitiile generale ale Codului civil referitoare la societatea civila particulara (art.1499 si urmatoarele).

3.1.(2) Societatea civila nu are personalitate juridica, urmand a fi legal reprezentata de societatea de administrare.

3.1.(3) Informatii complete despre Fondul deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI, denumit in cadrul prezentului document si „Fondul”, se pot obtine la sediul SAI ZEPTER SA din Bucuresti, pe site-ul de internet www.zepter-invest.ro, adresa de e-mail: info@zepter-invest.ro sau sai@zepter-invest.ro cat si la sediile distribuitorilor.

3.2. Profilul investitorului in Fondul deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI

3.2.(1) Participarea la Fondul deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI 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 Fondul deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI, sau in urma dobandirii de titluri de participare prin mostenire sau fuziune.

3.2.(2) Prin politica sa privind investitiile Fondul se adreseaza, cu precadere investitorilor potentiali dispusi sa-si asume un nivel de risc mediu spre ridicat, urmarind obtinerea unui castig de capital in conditiile unor fluctuatii semnificative.

3.2.(3) In vederea fructificarii superioare a investitiilor efectuate in titluri de participare, prin politica de investitii declarata, Fondul recomanda membrilor sai plasarea resurselor financiare pe un termen de minimum 36 luni.

3.2.(4) Fondul nu-si propune sa repartizeze periodic veniturile, acestea reflectandu-se permanent in valoarea unitara a activului net calculata conform reglementarilor in vigoare.

4. OBIECTIVELE SI POLITICA DE INVESTITII A FONDULUI

4.1. Obiectivele

4.1.(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 a 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/RON si media dobanzii pentru depozitele bancare in lei.

4.2. Politica de investitii

4.2.(1) Pentru obtinerea obiectivelor Fondului, cu respectarea conditiilor legale impuse de reglementarile CNVM, politica de investitii a Fondului va urmari efectuarea plasamentelor in principal, in conditiile mentinerii unei lichiditati ridicate, in obligatiuni - guvernamentale, municipale, corporatiste, etc. pe diferite maturitati, tranzactionate sau nu pe o piata reglementata, certificate de trezorerie, titluri de stat, contracte repo avand ca suport astfel de active.

4.2.(2) In scopul asigurarii unei lichiditati corespunzatoare, o parte din activele Fondului va fi investita in instrumente ale pietei monetare. In scopul imbunatatirii performantei Fondului, pana la maxim 30% din active pot fi investite in actiuni.

4.2.(3) Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibila. In cazul unor conditii macroeconomice si ale pietei financiare nefavorabile, SAI ZEPTER SA poate decide cresterea ponderii instrumentelor financiare cu venit fix sau emise de stat si scaderea ponderii instrumentelor financiare cu risc.

4.2.(4) Categoriile de instrumente financiare in care Fondul va investi sunt in conformitate cu prevederile legale in vigoare. O.P.C.V.M. si/sau A.O.P.C. in care va investi fondul vor avea un comision de administrare de maxim 24% anual din activul total al O.P.C.V.M. si/sau A.O.P.C.

4.2.(5) Instrumentele in care Fondul deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI va investi sunt urmatoarele:

i. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare inscrise sau tranzactionate pe o piata reglementata, astfel cum este definita la art.125 din Legea 297/2004, din Romania si din statele membre U.E.;

ii. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, cu conditia depunerii la C.N.V.M a solicitarii de aprobare a investitiei cu cel putin o luna inainte de efectuarea investitiei respective.

iii. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, altele decat cele mentionate la art.101 din Legea nr.297/2004, in limita a 10% din activele sale, conform art.102 din Legea nr.297/2004;

iv. instrumente financiare derivate, incluzand si pe cele care implica decontarea finala a unor fonduri banesti, tranzactionate pe o piata reglementata in sensul prevazut la art.101 alin.(1) lit. a) si b) din Legea nr.297/2004, si/sau instrumente financiare derivate, negociate in afara pietei reglementate, cu indeplinirea cumulativa a conditiilor prevazute la art.101 lit. f) din Legea nr.297/2004.

v. instrumente ale pietei monetare si valori mobiliare inscrise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alte state care indeplinesc cerintele prevazute in normele C.N.V.M.;

vi. valori mobiliare nou emise, cu conditia ca:

- conditiile de emisiune sa includa un angajament ferm, conform caruia se va cere admiterea la tranzactionare, pe o bursa sau pe o alta piata reglementata care opereaza regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, cu conditia ca, alegerea bursei sau a pietei reglementate sa fie aprobata de C.N.V.M.;

- aceasta admitere sa fie asigurata intr-un termen de maximum un an de la emisiune;

vii. titluri de participare ale O.P.C.V.M. si/sau A.O.P.C., care au caracteristicile prevazute la art. 76 alin.(1) lit.a) si b) si indeplinesc cumulativ conditiilor prevazute la art.101, alin. 1, lit. d), din Legea 297/2004;

viii. depozite constituite la institutii de credit, care sunt rambursabile la cerere sau ofera dreptul de retragere, cu o scadenta care nu depaseste 12 luni, cu conditia ca sediul social al institutiei de credit sa fie situat in Romania;

ix. instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, care sunt lichide si au o valoare care poate fi precis determinata in orice moment, cu conditia ca emisiunea sau emitentul sa fie supuse reglementarilor referitoare la protectia investitorilor si a economiilor acestora, indeplinind cerintele prevazute la art. 101, alin. 1, lit. g), din Legea 297/2004;

x. instrumente ale pietei monetare, altele decat cele mentionate la art. 101 din Legea 297/2004, in limita a 10% din activele sale, conform art. 102 din Legea 297/2004;

4.2.(6) Politica de investitii va respecta conditiile de diversificare, lichiditate si limitarile prevazute de legislatia in vigoare precum si orice alte prevederi si restrictii referitoare la plasamentele ce pot fi efectuate de catre Fond.

4.2.(7) Ponderile maxime ale investitiilor in aceste instrumente financiare fac obiectul reglementarilor C.N.V.M. in vederea reducerii riscului si protejarii investitorilor. Limitele de investitii aplicabile Fondului sunt detaliate in regulile Fondului.

4.2.(8) Fondul poate sa depaseasca limitele de investitii stabilite prin reglementarile C.N.V.M. in cazul exercitarii drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse in activul sau. Depasirea nu se poate intinde pe o perioada mai mare de 90 de zile

4.2.(9) Riscul la care este supusa investitia in Fond se compune din urmatoarele marimi:

- riscul sistematic (nediversificabil) influentat de factori ca: evolutia generala a economiei nationale, riscul modificarii dobanzii pe piata, riscul modificarii puterii de cumparare datorita inflatiei, riscul ratei de schimb valutar, etc.;

- riscul nesistematic (diversificabil) influentat de factori ca: riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar, etc.;

- riscul legislativ: posibilitatea impozitarii rezultatelor pozitive ale Fondului, acte normative care prevad o modificare a metodologiei de calcul a valorii activului net, etc.

4.3. Transparența Fondului

4.3.(1) Fondul va promova permanent o transparență activă. Aceasta se va realiza prin prezentarea structurii portofoliului și a activității Fondului pe site-ul www.zepter-invest.ro, prin publicarea rapoartelor de administrare în Buletinul C.N.V.M., prin note de informare publicate în ziarul „Bursa” precum și prin apariții în publicații cu

profil financiar.

4.3.(2) Valoarea zilnica a titlului de participare, evolutia Fondului precum si orice anunturi si notificari oficiale in legatura cu activitatea acestuia vor fi publicate in ziarul „Bursa” si vor fi prezentate pe website-ul Societatii.

4.3.(3) Conform prevederilor legale, Societatea va intocmi, publica si va transmite la C.N.V.M. rapoarte pentru primul semestru si raportul anual al Fondului. Raportul anual va fi certificat de catre un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania.

4.3.(4) Publicarea acestor rapoarte se va face in Buletinul C.N.V.M. si pe website-ul Societatii, www.zepter-invest.ro, iar in ziarul “Bursa” se va publica, in termen de 3 zile, un anunt destinat investitorilor in care se va mentiona aparitia rapoartelor precum si modalitatea in care ele pot fi obtinute la cerere, in mod gratuit.

4.3.(5) Rapoartele mentionate anterior vor fi transmise la C.N.V.M. si publicate dupa cum urmeaza:

- raportul pentru primul semestru, in termen de doua luni de la incheierea semestrului respectiv;
- raportul anual, in termen de patru luni de la sfarsitul anului pentru care se face raportarea.

4.3.(6) La modificarea elementelor semnificative ale Prospectului de emisiune al Fondului, Societatea va publica, in termen de doua zile lucratoare de la data comunicarii deciziei de autorizare a modificarilor, o nota de informare catre detinatorii titlurilor de participare (autorizata de catre C.N.V.M.). Modificarile autorizate intra in vigoare la 10 zile dupa publicarea notei de informare.

4.3.(7) Notificarile Societatii catre investitori vor fi publicate in ziarul “Bursa”.

4.4. Persoanele responsabile cu analiza oportunitatilor de investitii

4.4.(1) Analizarea oportunitatilor de investitii si identificarea plasamentelor potrivite cu specificul Fondului si conjunctura pietelor financiare se va realiza in principal de catre Membrii Consiliului de Administratie al Societatii si Departamentul de Investitii.

4.5. Protectia persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal, in conformitate cu Legea 677/2001

4.5.(1) In conformitate cu prevederile Legii nr.677/2001 pentru protectia persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal si libera circulatie a acestor date, prin aderarea la Fond, investitorul se declara in mod expres si neechivoc de acord cu prelucrarea, de catre Societate, in calitate de operator si/sau de catre alte persoane lucrând in baza instructiunilor SAI, pe teritoriul Romaniei si/sau in strainatate, a datelor personale ale investitorului si ale imputernicitilor sai, precum si cu transferul acestor date catre autoritatile sau institutiile abilitate, in scopul indeplinirii de catre SAI Zepter SA a obligatiilor legale.

4.5.(2) Investitorul este de asemenea de acord ca datele furnizate Societatii sa fie supuse, printre altele, inregistrarii, organizarii, stocarii, modificarii, utilizarii, divulgarii catre terti, cu conditia ca toate cerintele Legii 677/2001, precum si prevederile legale privind secretul profesional, sa fie respectate in decursul acestor operatiuni de prelucrare efectuate de catre Societate si/sau de catre alte persoane lucrând in baza instructiunilor acesteia.

4.5.(3) Investitorul si imputernicitii sai beneficiaza de dreptul de acces la datele personale, dreptul de interventie asupra acestor date, dreptul de opozitie, dreptul de a nu fi supus unei decizii individuale, precum si dreptul de a se adresa justitiei. Drepturile de informare si de acces pot fi exercitate (in mod gratuit o solictare pe an), printr-o cerere scrisa datata si semnata, inaintata catre S.A.I. Zepter S.A. in care pot arata ca doresc ca informatiile sa le fie comunicate la o anumita adresa sau printr-un serviciu de corespondenta care sa asigure ca predarea li se va face numai personal.

5. DESCRIEREA CARACTERISTICILOR TITLURILOR DE PARTICIPARE

5.(1) Titlul de participare reprezinta o detinere de capital a unei persoane fizice sau juridice in activele nete ale Fondului. Titlurile de participare vor fi de un singur tip, inregistrate, dematerializate si vor conferi detinatorilor lor drepturi egale.

5.(2) Titlurile de participare confera detinatorilor drepturi si obligatii egale. Fondul nu va emite alte instrumente financiare in afara titlurilor de participare. Valoarea unui titluri de participare se modifica pe tot parcursul existentei Fondului fiind denominata in RON. Valoarea initiala a unui titluri de participare la constituirea Fondului este de 10 RON.

5.(3) In situatia in care valoarea unitara a activului net creste sustinut pe o perioada de un an, Societatea poate solicta 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 RON al unui Euro, la data efectuarii conversiei.

5.(4) Numarul titlurilor de participare si activul Fondului 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.(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.

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

5.(7) Drepturile investitorilor Fondului sunt urmatoarele:

- a. sa beneficieze de plata Valorii rascumpararii titlurilor de participare;
- b. sa obtina gratuit, la cerere, inainte de incheierea contractului si dupa aceea prospectul, raportul anual si semestrial al Fondului/Societatii;
- c. sa primeasca prin fax/email sau prin posta un extras de cont ce constituie Certificatul de investitor 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 a incheiat un astfel de acord, cu acordul acesteia. Societatea de administrare 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 Societate 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 Cererea de adeziune-subscriere ca investitor a unei persoane imputernicite sa opereze in numele, pe contul si pe riscul titularului.

6. EMITEREA SI RASCUMPARAREA TITLURILOR DE PARTICIPARE

6.(1) Investitorii pot efectua operatiuni de subscriere/rascumparare la sediul Societatii de administrare, la sediile/sucursalele distribuitorilor, prin intermediul agentilor de distributie, prin telefon sau prin internet. Prima subscriere prin intermediul agentilor de distributie se face numai dupa confirmarea primirii de catre investitor a prospectului si dupa transmiterea declaratiei mentionate la art. 86 alin. (5) din Legea nr. 297/2004. Agentii de distributie nu pot efectua operatiuni de incasari si plati de la, sau catre investitori pentru subscrierea / rascumpararea de titluri de participare la FDI ZEPTER OBLIGATIUNI.

6.(2) In zilele de sambata, duminica, sarbatori legale si in situatiile mentionate la art 6.4. din Prospectul de Emisiune, nu se inregistreaza operatiuni de subscriere si rascumparare a titlurilor de participare. In situatia in care sumele virate de catre investitori intra in contul colector/conturile colectoare in zilele in care nu se inregistreaza operatiuni de subscriere si rascumparare, pentru calcularea pretului de cumparare se va considera ca momentul intrarii banilor in cont este ziua lucratoare imediat urmatoare datei in care au intrat banii in cont. In cazul in care se inregistreaza cereri de subscriere/rascumparare in aceasta perioada prin intermediul distribuitorilor / agentilor de distributie / internet/ telefon acestea vor fi luate in considerare in prima zi lucratoare imediat urmatoare datei in care au intrat banii in cont/a fost inregistrata cererea de rascumparare.

6.(3) In situatia in care o persoana care intentioneaza sa devina investitor al Fondului depune o suma mai mica decat suma minima obligatorie de subscris (contravaloarea unui titlu de participare). Societatea de administrare va face demersurile necesare pentru a o restitui sau pentru a solicita completarea acestei sume in ziua publicarii valorii unitare a activului net valabila la data depunerii sumei initiale. In situatia in care intre suma inregistrata in cererea de subscriere si cea intrata in contul colector al fondului exista diferente, daca:

- investitorul a imputernicit (conform formularului de adeziune) societatea de administrare sa modifice cererea de adeziune in sensul modificarii sumei subscrise, SAI va efectua alocarea titlurilor de participare pentru suma virata in contul colector si va transmite investitorului noua cerere impreuna cu extrasul de cont;

- investitorul NU a imputernicit societatea de administrare sa modifice cererea de adeziune in sensul modificarii sumei subscrise, SAI va face demersurile necesare pentru a:

a) restitui suma constituind diferenta pozitiva dintre suma mentionata pe cererea de subscriere si suma intrata in cont (comisionul de transfer bancar va fi suportat de catre investitor)

b) solicita completarea sumei de subscris (diferenta negativa dintre suma mentionata pe cererea de subscriere si suma intrata in cont) in maxim 5 zile lucratoare si/sau modificarea cererii de adeziune si informeaza investitorul cu privire la faptul ca valoarea unitara a activului net la care se vor emite titlurile de participare va fi cea din ziua creditarii contului colector cu diferenta de suma.

Pana la completarea sumei de subscris/modificarea cererii, banii vor ramane in contul colector si nu se vor emite titluri de participare. In cazul in care investitorul nu doreste completarea sumei /modificarea cererii sau SAI nu reuseste sa contacteze investitorul in aceasta perioada sumele aflate in conturile colectoare vor fi virate

inapoi investitorului ulterior deduceri comisionului de transfer bancar aferent viramentului, iar cererea de adeziune se va anula de drept.

6.1. Subscrierea titlurilor de participare

6.1.(1) Persoanele fizice sau juridice ce doresc sa devina membri ai Fondului, vor semna o Cerere de adeziune-subscriere la Fond. Cererea de adeziune-subscriere la Fond odata depusa la sediile distribuitorului/agentii de distributie, la sediile Societatii, sau inregistrata telefonic sau prin internet dupa caz, este irevocabila. Pentru subscrierile fara plan de investitii investitorul are un termen de maxim 30 zile libere (prima si ultima zi nu se numara) de la data inregistrarii cererii de adeziune de a vira/depune suma pe care doreste sa o subscrie; incepand cu a 31-a zi cererea se anuleaza de drept. In cazul in care acesta a efectuat plata incomplet se vor aplica prevederile art 6.(3).

6.1.(2) In cazul persoanelor fizice, prima operatiune de subscriere de titluri de participare se va face numai de catre titularul investitiei.

6.1.(3) 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.”***

6.1.(4) Numarul Cererii de adeziune-subscriere este unic si va deveni numarul contului de investitor. Acest numar se va inregistra in baza de date cu investitori, in vederea utilizarii acestuia pentru operatiuni de subscriere si rascumparare efective. Plata subscrierii initiale ori ulterioare sau de rascumparare de titluri de participare se va face utilizand contul alocat investitorului cu ocazia semnarii Cererii de adeziune-subscriere.

6.1.(5) Investitorii persoane fizice pot desemna, in cadrul Cererii de adeziune-subscriere sau ulterior, un imputernicit pentru efectuarea operatiunilor de subscriere/rascumparare, cu respectarea conditiei de imputernicire. Cererea de adeziune-subscriere poate fi depusa, in cazul persoanelor fizice incepand cu a doua subscriere, atat de catre titulari, cat si de catre imputernicitii acestora.

6.1.(6) In cazul persoanelor juridice, Cererea de adeziune-subscriere poate fi depusa de catre reprezentantii legali sau de catre persoanele imputernicite in acest sens, cu respectarea conditiei de imputernicire. Daca operatiunile cu titluri de participare urmeaza sa fie facute de catre reprezentantul legal, pentru investitorii persoane juridice, se anexeaza la Cererea de adeziune-subscriere o declaratie pe proprie raspundere care sa ateste calitatea de reprezentant legal in vederea semnarii Cererii de adeziune-subscriere sau, dupa caz, numirea de catre reprezentantul legal a persoanei imputernicite sa semneze Cererea de adeziune-subscriere, precum si a persoanei/persoanelor autorizate sa efectueze operatiuni cu titlurile de participare.

6.1.(7) In cadrul Cererii de adeziune-subscriere a titlurilor de participare, investitorul isi poate exprima acordul inclusiv pentru cumparari ulterioare de titluri de participare, operatiunile de subscriere ulterioare adeziunii realizandu-se in baza Cererii de adeziune-subscriere in cadrul careia acest acord a fost exprimat. Cererea de adeziune-subscriere este valabila pana la modificarea prevederilor legislative sau modificari majore ale documentelor constitutive ale fondului. In cazul in care modificarile aduse implica obtinerea de noi informatii despre investitor, modificarea modalitatii de subscriere a titlurilor de participare precum si orice alte informatii pe care societatea de administrare le considera necesare, semnarea unei noi cereri de adeziune-subscriere devine obligatorie. Informatii referitoare la schimbarea formatului cererilor de adeziune-subscriere vor fi facute publice pe site-ul www.zepter-invest.ro. In situatia in care se constata creditarea conturilor colectoare fara semnarea noilor cereri de subscriere atunci se va solicita investitorului incadrarea in prevederile documentelor constitutive ale fondului, iar titlurile de participare aferente sumei depuse vor fi alocate la data semnarii formularului. Daca investitorul nu poate fi contactat sau daca acesta refuza semnarea unei noi cereri de adeziune-subscriere, SAI va returna suma virata de catre investitor in termen de 5 zile lucratoare de la data creditarii contului colector. Comisiunile bancare aferente transferului vor fi suportate de catre investitor.

6.1.(8) Distribuitorii/agentii de distributie au obligatia de a transmite Cererile de adeziune-subscriere inregistrate in cursul fiecarei zile Societatii, care la randul sau le va transmite Depozitarului.

6.1.(9) O persoana care subscrie titluri de participare devine investitor al Fondului in ziua emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor de participare se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului/conturilor colectoare al/ale Fondului.

6.1.(10) Investitorul primeste un Certificat de investitor in maxim 3 zile lucratoare de la data emiterii titlurilor de participare la ghiseul de distributie/sediul societatii unde a efectuat operatiunea sau prin fax/posta/email in cazul in care subscrierea se face prin virament bancar/agentii de distributie.

6.1.(11) Orice solicitare suplimentara a extrasului de cont va presupune suportarea de catre investitor a costurilor ocazionate de aceasta operatiune. Contravaloarea emiterii unui extras suplimentar este de 1,5 RON

si va fi incasata de catre Fond.

6.1.(12) Investitorul poate achizitiona oricate titluri de participare, participarea initiala facandu-se prin achizitionarea a cel putin un titlu de participare.

6.1.(13) Investitorii platesc comision de subscriere la fiecare operatiune de subscriere.

6.1.13.(1) La fiecare subscriere investitorului(lor) se percepe un comision de subscriere de maxim 2%, astfel:

- la o investitie mai mica de 100.000 RON se percepe un comision de 2%;
- la o investitie egala sau mai mare de 100.000 RON se percepe un comision de 1%.

6.1.13.(2) Societatile de asigurari, fondurile de pensii obligatorii si facultative, OPC-uri precum si alte entitati care au produse similare sunt scutite de plata comisionului de subscriere pentru aceste investitii.

6.1.13.(3) Atunci cand un alt fond administrat, direct sau prin delegare, de catre Societate sau de catre orice alta societate de care aceasta este legata, prin conducere sau control comun, sau printr-o detinere substantiala, directa sau indirecta, investeste in unitati ale Fondului, Societatea nu percepe comisioane de cumparare sau rascumparare in contul acestor investitii.

6.1.(14) Orice reducere sau marire a comisionul de subscriere va fi notificata in prealabil C.N.V.M.

6.1.(15) Sumele rezultate din aplicarea comisionului de subscriere sunt incasate de catre Societate.

6.1.(16) Investitorul este de acord cu faptul ca pretul de subscriere la care va achizitiona titlurile de participare este format din valoarea unitara a activului net calculata de SAI si certificata de catre depozitar pe baza activelor din ziua in care s-a facut creditarea contului colector/ conturilor colectoare al/ale Fondului pentru emiterea titlurilor de participare la care se adauga comisionul de subscriere.

6.1.(17) Comisionul de subscriere nu se aplica in mod direct sumei investite acesta fiind luat in calcul in modul urmator:

$$\text{Pret de cumparare final} = \text{VUAN} \times (1 + \text{C}\%)$$

unde C% este comisionul de subscriere exprimat procentual, avand valorile conform grilei sus mentionate, in functie de valoarea sumei investite (suma receptionata de la investitor intr-unul din contul/conturile colectoare al/ale Fondului).

Numarul de titluri de participare achizitionate de investitor se calculeaza astfel:

$$\text{Numar titluri de participare} = \frac{\text{Suma platita de investitor din care se scad comisioanele bancare}}{\text{Pretul de cumparare in ziua intrarii banilor in contul colector/conturile colectoare}}$$

La intrarea banilor in contul colector/conturile colectoare ale Fondului se retine comision de catre banca/bancile unde este/sunt deschis/e contul colector/conturile colectoare. Acest comision va fi suportat de catre investitor. **Numarul de titluri de participare se calculeaza cu 4 zecimale, prin metoda rotunjirii la cel mai apropiat intreg. VUAN-ul se calculeaza la 4 zecimale.**

Suma platita de investitor cu titlul de comision de subscriere se poate determina astfel:

$$\text{Comision subscriere (RON)} = \text{Suma platita de investitor din care se scad comisioanele bancare} \times [\text{C}\% / (1 + \text{C}\%)]$$

6.1.(18) Plata titlurilor de participare subscribe se poate face in lei prin ordin de plata sau prin depunere de numerar in contul colector/conturile colectoare al/ale Fondului deschise la banci in acest scop. Evidentierea operatiunii de subscriere in contul investitorului se face a doua zi lucratoare ulterioara datei intrarii in contul/conturile colectoare al/ale Fondului a sumei investite, o data cu calcularea numarului de titluri de participare achizitionate.

6.1.(19) Investitorii pot subscrie in RON sau in alte valute.

In cazul cazului in care:

- se efectueaza subscrieri in alta valuta decit RON prin transfer in contul colector de RON se considera ca data a subscrierii data creditarii contului colector/ conturilor colectoare al/ale Fondului cu contravaloarea in RON a sumei subscribe. SAI va instrui banca la care este deschis contul colector/conturile colectoare ale Fondului, ca la momentul intrarii banilor in cont sa efectueze conversia valutara.

- fondul detine conturi colectoare in EUR. Daca investitorul doreste sa subscrie in Euro, acesta poate transfera banii in contul colector de EUR. Emiterea titlurilor de participare se va realiza din contul colector in EUR, suma initiala subscrisa fiind calculata prin conversia in RON a sumei din contul colector la cursul de referinta comunicat de B.N.R. pentru ziua in care s-a facut creditarea contului colector.

6.1.(20) Distributia prin telefon

(i) Distributia prin telefon se realizeaza in conformitate cu prevederile Dispunerii de Masuri CNVM nr. 9/2010.

(ii) Distribuirea prin telefon a titlurilor de participare catre clientii interesati se va face in urma semnarii unui contract la distanta. Contractul va fi insotit de copii dupa documentele de identificare ale clientului.

(iii) Documentele pot fi transmise de investitor prin una din urmatoarele modalitati: prin posta clasica, pe cale

electronica, cu conditia ca investitorul sa posede si sa aplice documentelor electronice propria semnatura electronica extinsa, definita conform Legii nr. 455/2001 privind semnatura electronica, sau personal la sediul SAI ZEPTER/distribuitorului.

(iv) Plata titlurilor de participare subscribe prin telefon se face prin ordin de plata/virament bancar.

6.1.(21) Distributia prin internet

(i) Distributia prin internet se realizeaza in conformitate cu prevederile Instructiunii CNVM nr.2/2009 privind procedura de subscriere si rascumparare a titlurilor de participare emise de organismele de plasament colectiv prin internet.

(ii) Distribuirea prin internet catre clientii interesati se va efectua in urma incheierii unui contract la distanta.

(iii) Contractul va fi insotit de documente de identificare a clientului in conformitate cu cerintele CNVM.

(iv) Documentele pot fi transmise de investitor prin una din urmatoarele modalitati: prin posta clasica, pe cale electronica, cu conditia ca investitorul sa posede si sa aplice documentelor electronice propria semnatura electronica extinsa, definita conform Legii nr. 455/2001 privind semnatura electronica, sau personal la sediul SAI ZEPTER SA/distribuitorului.

(v) Dupa verificarea documentelor si verificarea adresei postale declarata de investitor, acesta va primi prin posta, cu confirmare de primire, numele de utilizator, parola pentru permiterea accesului in sistem, necesara pentru vizualizarea cererilor de subscriere/rascumparare de titluri de participare efectuate si a situatiei titlurilor de participare detinute precum si parola pentru deblocarea optiunii de introducerea cererilor de subscriere / rascumparare si transfer de numerar.

(vi) La prima autentificare, sistemul va solicita investitorului sa-si modifice parolele. Sistemul va permite utilizatorului sa-si modifice parolele ori de cate ori acesta doreste. Parolele investitorului create dupa prima autentificare vor expira automat dupa maximum sase luni de la crearea acestora. Sistemul va stoca parolele criptat pentru ca acestea sa nu fie accesibile angajatilor SAI ZEPTER SA. In cazul pierderii parolelor, se reia procedura de verificare a identitatii investitorului.

(vii) Inainte de incheierea unui contract la distanta sau la momentul prezentarii propunerii de incheiere a unui contract la distanta, Fondul va informa investitorii in timp util, asupra a cel puțin urmatoarelor elemente:

- date privind posibilitatea identificarii SAI ZEPTER SA/distribuitorului/FDI ZEPTER OBLIGATIUNI;
- informatii privind serviciile de administrare ce urmeaza sa le presteze ;
- informatii cu privire la contractul la distanta ce urmeaza a fi incheiat;

(viii) Operatiunea de subscriere poate fi initiata numai dupa primirea urmatoarelor:

- i. documentele prevazute in scopul indeplinirii cerintei de a verifica identitatea investitorilor in cazul unui investitor nou ;
- ii. contractul, in forma scrisa, specific utilizarii internet-ului.

(ix) Plata titlurilor de participare subscribe prin internet se face prin ordin de plata/virament bancar.

6.1.(22) Dobanda aferenta sumelor tranzitate prin conturile colectoare constituie venit al fondului.

6.2. Planul de investitii periodice

6.2.(1) Investitorii pot opta pentru un Plan de investitii periodice, completand optiunea prezenta in cadrul Cererii de adeziune-subscriere.

6.2.(2) Caracteristicile Planului de investitii:

- perioada de investitii: 5, 10 sau 15 ani, stabilita fata de data primei plati;
- suma lunara de investit: minim 100 RON (valoarea va fi decisa de catre investitor) + comision bancar perceput de banca la intrarea sumei lunare de investit in contul/conturile colector/colectoare;
- valoarea Planului: suma lunara de plata x perioada de investitii x 12;
- prima plata: suma lunara de investit + valoare comision subscriere;
- plati ulterioare conform Planului: suma lunara de investit (incepand cu luna urmatoare primei plati)
- comisionul de subscriere: se va determina in functie de valoarea Planului aplicand grila de comisioane prezentata la punctul 6.1. si va fi platit intr-o singura transa odata cu prima plata;
- investitorii au dreptul de a solicita o singura rascumparare pe an fara ca aceasta sa determine renuntarea la Planul de investitii, cu conditia ca suma solicitata spre rascumparare sa fie reinvestita ulterior, pana la sfarsitul anului pentru a asigura derularea corecta a Planului, platind Societatii cu aceasta ocazie (a reinvestirii) un comision de 35 RON ce va fi dedus din prima plata efectuata in urma rascumpararii.

6.2.(3) Se va considera ca investitorul renunta la Planul de investitii daca:

- la sfarsitul fiecarui an se constata ca valoarea achizitiilor de titluri de participare din cursul anului este mai mica decat valoarea investitiilor ce rezulta din respectarea Planului prin efectuarea primei plati si a platilor lunare scadente;
- solicita, in acelasi an, o noua rascumparare de titluri de participare in afara celei stabilite prin caracteristicile Planului.

6.2.(4) Daca investitorul efectueaza o plata de o valoare mai mica decat suma lunara de investit aceasta nu va fi considerata ca plata in cadrul Planului ci ca o investitie obisnuita (care nu se desfasoara in baza unui Plan de investitii) si va fi comisionata aplicand grila de comisioane prezentata la punctul 6.1.

6.2.(5) Daca investitorul efectueaza o plata de o valoare mai mare decat suma lunara de investit aceasta va fi considerata in intregime ca plata in cadrul Planului de investitii. Planul de investitii se considera a fi indeplinit (finalizat) la expirarea perioadei de investitii sau la momentul atingerii plafonului dat de valoarea Planului.

6.2.(6) Operatiunile de subscriere si de rascumparare de titluri de participare efectuate dupa finalizarea planului sau renuntarea la acesta se vor desfasura in aceleasi conditii valabile pentru operatiunile cu titluri de participare obisnuite (care nu se desfasoara in baza unui Plan de investitii).

6.3. Rascumpararea titlurilor de participare

6.3.(1) Investitorii au dreptul de a rascumpara oricand, integral sau partial, titlurile de participare detinute de acestia.

6.3.(2) Valoarea rascumpararii va fi platita in termen de maxim 10 zile lucratoare de la data inregistrarii cererii de rascumparare. Rascumpararea unui numar de titluri de participare din cele detinute de catre un investitor al Fondului nu duce la pierderea acestei calitati, atata timp cat mai detine cel putin un titlu de participare. In cazul rascumpararii in totalitate a titlurilor de participare detinute, numarul contului de investitor va ramane inregistrat in baza de date, in vederea utilizarii pentru operatiuni de subscriere si rascumparare ulterioare.

6.3.(3) In cazul in care investitorul opteaza pentru o rascumparare periodica, prin depunerea semnaturii sale pe Cererea de rascumparare isi exprima acordul inclusiv pentru rascumparari programate cu frecventa lunara, trimestriala sau anuala (la alegere) operatiunile avand loc incepand cu ziua indicata in cererea de rascumparare urmand a se repeta cu frecventa programata in aceasi zi calendaristica. Zilele pentru care se pot stabili rascumparari programate sunt 5, 15 sau 25 ale lunii, pretul de rascumparare platit fiind cel calculat in ziua fixata (5, 15 sau 25) a fiecărei luni in care se implineste termenul programat (luna, trimestru sau an) iar in cazul cand aceasta este nelucratoare se va considera prima zi lucratoare care-i urmeaza.

6.3.(4) Rascumpararea titlurilor de participare poate fi efectuata de catre titulari sau de catre imputernicitii acestora, cu respectarea OBLIGATORIE a conditiei de imputernicire, in baza unei Cereri de rascumparare. Cererea de rascumparare, odata depusa la distribuitor/agentul de distributie/sediul Societatii, dupa caz, este irevocabila. Titularii sau imputernicitii acestora sunt obligati sa se legitimeze cu documentele de identitate, retinandu-se o copie dupa acestea la momentul inregistrarii cererii de rascumparare

6.3.(5) Distribuitorii/agentii de distributie au obligatia de a transmite Cererile de rascumparare inregistrate in cursul fiecărei zile Societatii, care la randul sau le va transmite depozitarului. In baza datelor primite, Societatea va calcula sumele convenite investitorilor care si-au manifestat optiunea de a rascumpara titluri de participare.

6.3.(6) Plata titlurilor de participare rascumparate se face doar in contul titularului in baza Cererii de rascumparare si in baza instructiunilor Societatii numai prin virament (transfer) bancar in contul bancar indicat de investitor (indicat in cadrul formularului de subscriere completat la momentul subscrierii initiale sau in contul notificat de investitori in scris S.A.I., in cazul modificarii acestuia) sau, in cazul in care este stabilit prin contractul de distributie, in numerar la casieria Distribuitorului institutie de credit (banca) la care cererea a fost depusa.

6.3.(7) La rascumparare, eventualele speze bancare cad in sarcina investitorului. In cazul unor neconcordante sau erori in datele personale transmise de investitori in vederea transferarii sumelor convenite, comisioanele suplimentare aferente operatiunilor efectuate in plus se recupereaza integral de la investitor. In urma operatiei de rascumparare investitorul va primi un certificat de investitor care atesta operatiunile efectuate. Acesta va fi disponibil la ghiseul/sediul SAI unde a avut loc operatiunea de inregistrare a cererii de rascumparare in maxim 3 zile lucratoare de la data anularii titlurilor de participare rascumparate.

6.3.(8) In cazul dizolvarii unor persoane juridice care sunt investitori ai Fondului si a neprezentarii imputernicitorilor, rascumpararea titlurilor de participare o pot solicita doar lichidatorii raspunzatori de executarea dizolvarii investitorilor persoane juridice. Lichidatorii trebuie sa prezinte toate documentele care sa ateste aceasta calitate. In cazul mostenitorilor si succesorilor legali, rascumpararea poate fi solicitata numai cu prezentarea documentelor din care sa rezulte aceasta calitate.

6.3.(9) Fondul percepe comision de rascumparare la data anularii titlurilor de participare.

6.3.9.(1) Investitorii vor plati un comision de rascumparare dupa cum urmeaza:

- **1.5%** pentru unitatile rascumparate in intervalul de 60 de zile de la data emiterii titlurilor

de participare pana la data anularii acestora.

- **0%** pentru unitatile rascumparate dupa perioada de 60 de zile de la data emiterii titlurilor de participare si pana la data anularii acestora.

6.3.9.(2) Comisionul de rascumparare este negociabil pentru rascumpararile mai mari de 20.000 RON, limita maxima fiind de 1,5%. Pentru negocierea comisionului cererile de rascumparare vor fi depuse la sediile SAI ZEPTER S.A.

6.3.9.(3) Nu se percepe comision de rascumparare, respectiv comision de subscriere in cazul in care rascumpararea este facuta in scopul subscrierii de titluri de participare sau transfer la un alt fond de investitii administrat de S.A.I. ZEPTER.

6.3.9.(4) Sumele rezultate din aplicarea comisioanelor de rascumparare intra in activul Fondului, constituind venit pentru acesta, ele nefiind incasate de catre Societate.

6.3.(10) Valoarea rascumpararii (suma platita investitorului) se stabileste astfel:

Valoarea rascumpararii = Valoarea rascumparata - Comisionul de rascumparare - Comisionul bancar - Alte taxe legale.
--

unde :

Valoarea rascumparata = (Pret rascumparare * Nr unitati rascumparate)
--

Pretul de rascumparare este format din valoarea unitara a activului net calculat de SAI si certificat de depozitar pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare.

Comisionul de rascumparare este comisionul perceput de Fond pentru acoperirea costurilor de rascumparare. Comisioanele de rascumparare pot fi modificate de societatea de administrare cu autorizarea CNVM. Societatea de administrare este obligata sa faca public noul nivel al comisioanelor de rascumparare cu cel putin 10 zile inaintea intrarii lor in vigoare. Pentru informarea investitorilor, nivelul comisioanelor va fi prezentat si in rapoartele periodice.

Comisionul bancar se aplica rascumpararilor de titluri de participare pentru care se solicita ca plata sa se faca prin virament intr-un cont bancar. Costul operatiunilor bancare ocazionate de plata de catre Fond a sumei rascumparate cade in sarcina investitorului.

Alte taxe legale – reprezinta taxele legale reglementate prin dispozitii legale.

6.3.(11) Rascumpararea titlurilor de participare se face obligatoriu in ordinea achizitionarii acestora (FIFO), astfel incat investitorii Fondului sa plateasca cele mai mici comisioane.

6.4. Suspendarea subscrierii si rascumpararii titlurilor de participare

6.4.1 De catre C.N.V.M.

6.4.1.(1) Pentru protectia interesului public si a investitorilor, C.N.V.M. poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii si/sau rascumpararii titlurilor de participare ale unui O.P.C.

6.4.1.(2) Actul de suspendare va specifica termenul suspendarii. Suspendarea se poate prelungi si dupa expirarea termenului initial stabilit, in situatia in care motivul de suspendare se mentine.

6.4.1.(3) In cazul fuziunii Fondului cu unul sau mai multe Fonduri, 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 va realiza fuziunea si de un certificat constatator emis de depozitar privind numarul investitorilor si valoarea activului net ale fondurilor implicate in fuziune.

6.4.1.(4) In termen de maximum 15 zile de la data inregistrarii notificarii privind fuziunea si a documentelor mentionate anterior, C.N.V.M. va emite o decizie de suspendare a emisiunii si rascumpararii titlurilor de participare ale fondurilor implicate in procesul de fuziune, cu exceptia rascumpararilor integrale de titluri de participare, pana la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendarii.

6.4.1.(5) In situatiile prevazute in art.65 din Regulamentul nr. 15/2004, referitoare la necomunicarea de catre societatea de administrare a informatiilor solicitate de depozitar, C.N.V.M. poate suspenda emisiunea si rascumpararea de titluri de participare pana la clarificarea situatiei, dar pentru o perioada de cel mult doua zile lucratoare.

6.4.2. De catre Societatea de Administrare a Investitiilor

6.4.2.(1) In situatii exceptionale si numai pentru protejarea interesului detinatorilor de titluri de participare, S.A.I. ZEPTER S.A. poate suspenda temporar rascumpararea titlurilor de participare, cu respectarea prevederilor regulilor fondului si a reglementarilor C.N.V.M. In acest caz S.A.I. ZEPTER S.A. va comunica fara intarziere decizia sa C.N.V.M.

6.4.2.(2) Emisiunea si/sau rascumpararea titlurilor de participare poate fi suspendata de S.A.I. ZEPTER S.A. in urmatoarele situatii, fara ca acestea sa fie limitative: intreruperi ale activitatii sistemului bancar,

sarbatatori legale, consolidari/splitari ale titlurilor de participare, existenta unui diferend privind evaluarea valorii unitare a activului net intre Depozitar si Societate; suspendarea tranzactiilor pe pietele reglementate in care investeste Fondul; suspendarea emisiunii sau rascumpararii titlurilor de participare emise de organisme de plasament colectiv in care investeste Fondul; evenimente politice, in caz de forta majora etc.

6.4.2.(3) In situatiile de acest gen, S.A.I. ZEPTER S.A. va comunica, fara intarziere, decizia sa catre CNVM, mentionand motivele suspendarii si perioada de suspendare. Suspendarea poate fi prelungita si dupa ce termenul stabilit initial a expirat, in cazul in care motivele suspendarii se mentin In cazul in care apreciaza ca suspendarea dispusa de S.A.I. ZEPTER S.A. nu s-a facut cu respectarea prevederilor aplicabile sau ca prelungirea acesteia afecteaza interesele investitorilor, C.N.V.M. este in drept sa dispuna ridicarea suspendarii.

7. DETERMINAREA VALORII ACTIVULUI TOTAL, ACTIVULUI NET SI A VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

7.(1) Valoarea totala a activelor Fondului se calculeaza zilnic, prin insumarea valorii tuturor activelor aflate in portofoliul acestuia, evaluate in conformitate cu prevederile prezentului Prospect, cu respectarea prevederilor art. 98-101 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 cu modificarile si completarile ulterioare precum si cu celelalte dispozitii legale in vigoare.

7.(2) Evaluarea activelor enumerate mai sus se face dupa cum urmeaza:

(1) Valorile mobiliare admise la tranzactionare pe o piata reglementata din Romania, din alt stat membru sau dintr-un stat nembru, cu exceptia obligatiunilor sunt evaluate la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala a pietei respective din ziua pentru care se efectueaza calculul.

Valorile mobiliare tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate sunt evaluate la pretul mediu din ziua pentru care se efectueaza calculul.

(2) Atunci cand sunt admise pe mai multe pieti reglementate, valoarea la care se iau in calcul valorile mobiliare trebuie sa fie reprezentata de pretul pietei cu cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii acelei valori mobiliare;

(3) In cazul instrumentelor pietei monetare admise la tranzactionare pe o piata reglementata, evaluarea acestora se face similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix (de exemplu certificat de depozit), metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului. Aceasta metoda de evaluare va fi mentinuta cel putin un an;

(4) Detinerile din conturile curente se evalueaza prin luarea in considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectueaza calculul. Sumele existente in contul curent al fondului la institutiile de credit care se afla in procedura de faliment vor fi evaluate in activul fondului la valoarea 0 (zero);

(5) Depozitele constituite la institutii de credit, care sunt rambursabile la cerere sau ofera dreptul de retragere, cu o scadenta care nu depaseste 12 luni sunt evaluate prin adaugarea la pretul de achizitie a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului.

(6) Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul unui alt sistem de tranzactionare decat piata reglementata sunt evaluate la cea mai mica dintre valoarea de achizitie si valoarea contabila pe actiune (determinata prin raportarea pozitiei „Capitaluri proprii” din bilantul contabil depus la M.F.P., la numarul de actiuni emise). Valoarea contabila pe actiune se recalculeaza in termen de maximum trei luni de la data de depunere la M.F.P. a situatiilor financiare. Pentru valorile mobiliare ce urmeaza sa fie admise la tranzactionare pe o piata reglementata evaluarea se va face similar cu cele neadmise la tranzactionare.

(7) Pentru titlurile de stat, indiferent de maturitatea acestora, precum si pentru toate instrumentele cu venit fix, inclusiv obligatiuni neguvernamentale, obligatiuni municipale, ale autoritatilor publice locale sau obligatiuni corporative, admise sau neadmise la tranzactionare evaluarea se face prin adaugarea la pretul net de achizitie atat a dobanzii cumulate, calculata prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominala pentru perioada scursa de la data de inceput a cuponului curent pana la data de calcul, cat si a sumei rezultat din recunoasterea zilnica a diferentei dintre valoarea nominala care va fi efect iv incasata la scadenta titlurilor si pretul net de achizitie.

In cazul in care emitentul nu efectueaza plata unui cupon/principal, conform prospectului de emisiune, administratorul va evidentia suma neincasata la valoarea zero.

Valoarea instrumentelor cu venit fix prevazute se calculeaza conform formulei:

Valoarea actuala = valoare neta de achizitie + valoare cupon x (nr. de zile scurse de la ultima plata a cuponului/nr. de zile intre cupoane) + (valoarea nominala - valoarea neta de achizitie)x (nr. de zile de la decontare la data curenta/nr. de zile ramase de la decontare pana la maturitatea instrumentului).

(8) Valorile mobiliare care nu au fost tranzactionate in ultimele 90 de zile vor fi evaluate la pretul calculat conform art. 99 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004.

Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata cat si valorile mobiliare care nu au fost tranzactionate in ultimele 90 de zile si pentru care evaluarea se realizeaza la cea mai mica dintre valoarea de achizitie si valoarea contabila pe actiune sunt incluse in activ la valoarea zero in cazul in care SAI nu va obtine situatiile financiare aferente acestora in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere ale acestora la Registrul Comertului.

(9) Evaluarea prevazuta la alin. (8) nu se aplica pentru valorile mobiliare suspendate de la tranzactionare in respectivul interval de timp, in cazul aparitiei unor evenimente de natura celor prevazute la art. 224 alin. 5 din Legea nr. 297/2004. In acest caz, evaluarea va avea drept baza de calcul cel mai mic pret inregistrat pe piata in intervalul de 30 de zile anterior suspendarii de la tranzactionare;

(10) Instrumentele pietei monetare, altele decat cele de la art. 101 din Legea nr. 297/2004 se evalueaza similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix;

(11) Instrumentele financiare derivate admise la tranzactionare pe o piata reglementata din Romania sau alt stat membru al U.E. sau dintr-un stat nembrum sunt evaluate la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala a pietei respective din ziua pentru care se efectueaza calculul.

In cazul instrumentelor financiare derivate tranzactionate in afara pietelor reglementate evaluarea are la baza tehnici consacrate pe pietele financiare (raportarea la valoarea curenta a unui alt instrument financiar similar, modele de analiza a fluxului de numerar si de evaluare a optiunilor etc.) astfel incat sa fie respectat principiul valorii reale.

(12) Titlurile de participare ale unui AOPC si/sau OPCVM aflate in portofoliul netranzactionate pe o piata reglementata sunt evaluate la ultima valoare unitara a activului net calculata pentru acestea si publicata, fata de data pentru care se calculeaza valoarea activului net pentru un O.P.C.V.M. care are in portofoliu aceste titluri de participare. Titlurile de participare ale OPCVM/AOPC tranzactionate pe o piata reglementata sunt evaluate la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala a pietei respective din ziua pentru care se efectueaza calculul.

(13) In cazul in care unele elemente de activ sunt denumite in valute liber convertibile, pentru transformarea in lei se utilizeaza cursul de referinta comunicat de B.N.R. in ziua pentru care se efectueaza calculul, iar in situatia in care elementele de activ sunt denumite in valute pentru care B.N.R. nu comunica curs de referinta se utilizeaza cursul de referinta al monedei respective fata de euro, comunicat de Banca Centrala a tarii in moneda careia este denumit elementul de activ, si cursul euro/ron comunicat de B.N.R. in ziua pentru care se efectueaza calculul.

(14) Dividendele, actiunile distribuite cu sau fara contraprestatie in bani rezultate in urma participarii la majorarile de capital si drepturile preferentiale vor fi inregistrate si evaluate in activul fondului conform prevederilor legale in vigoare.

(15)-1- Dividendele, precum si actiunile distribuite fara contraprestatie in bani rezultate in urma participarii la majorarile de capital vor fi inregistrate in activul OPC-urilor in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai beneficiaza de dividend sau in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

-2- In cazul majorarilor de capital ce presupun o contraprestatie in bani din partea investitorilor, fara emiterea de drepturi de preferinta, actiunile convenite si suma datorata de OPC ca urmare a participarii la majorarea capitalului social vor fi inregistrate in activul OPC, astfel:

a) in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, in situatia in care pretul de piata este mai mare decat pretul de subscriere, iar societatea de investitii decide sa participe la majorarea de capital social a emitentului;

b) la data platii efective a actiunilor subscrise la majorarea de capital social, in situatia in care nu sunt intrunite conditiile mentionate la lit.a).

-3- In cazul majorarilor de capital social ce presupun o contraprestatie in bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferinta, actiunile convenite si suma datorata de OPC ca urmare a participarii la majorarea capitalului social vor fi inregistrate in activul OPC la data platii efective a actiunilor subscrise la majorarea de capital social.

-4- Drepturile de preferinta vor fi inregistrate in activul fondului in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

-5- Pana la momentul primei zile de tranzactionare evaluarea drepturilor de preferinta se realizeaza la valoarea teoretica. Valoarea teoretica a dreptului de preferinta se calculeaza conform formulei:

Valoarea teoretica a dreptului de preferinta = (pretul de piata al actiunilor vechi - pretul de subscriere de actiuni noi pe baza drepturilor de preferinta) * [numar de actiuni noi / (numar de actiuni vechi + numar de actiuni noi)]

unde pretul de piata al actiunilor vechi este reprezentat de pretul de inchidere din ultima zi in care cei care cumpara actiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

-6- Ulterior admiterii la tranzactionare, drepturile de preferinta vor fi evaluate la pretul de inchidere al

sectiunii de piata considerata piata principala a pietei respective, din ziua pentru care se efectueaza calculul.

-7- La momentul exercitarii drepturilor de preferinta vor fi inregistrate in mod corespunzator in activul O.P.C-urilor actiunile cuvenite.

-8- Dividendele si actiunile distribuite fara contraprestatie in bani se evidentiaza in cadrul unei pozitii distincte „Dividende sau alte drepturi de incasat” in cadrul activelor O.P.C.

-9- In situatia in care dividendele si actiunile distribuite fara contraprestatie in bani nu sunt incasate la datele stabilite, acestea vor fi incluse in activ la valoarea zero.

7.(3) Valoarea activului net al Fondului se calculeaza prin scaderea obligatiilor din valoarea totala a activelor:

$$\text{Valoarea neta a activelor Fondului} = \text{Valoarea totala a activelor Fondului} - \text{Valoarea totala a obligatiilor}$$

7.(4) Valoarea unitara a activului net se calculeaza prin impartirea valorii activului net al Fondului la numarul de **titluri de participare** aflate in circulatie:

$$\text{Valoarea unitara a activului net} = \text{Valoarea neta a activelor Fondului} / \text{Numar total de titluri de participare in circulatie}$$

- 1 - Numarul de titluri de participare aflate in circulatie se stabileste ca diferenta intre numarul de titluri de participare emise si numarul de titluri de participare rascumparate. Titlurile de participare rascumparate vor fi anulate in ziua lucratoare imediat urmatoare datei de inregistrare a cererii de rascumparare

- 2 - Valoarea activului total si a activului net, pretul de emisiune si pretul de rascumparare se exprima in lei, conform cu art. 109 alin (1) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004.

- 3 - Valoarea activului net, valoarea unitara a activului net se calculeaza zilnic de catre societatea de administrare si se certifica de catre Depozitar in conformitate cu reglementarile C.N.V.M. si Regulile Fondului. Societatea va publica in fiecare zi lucratoare pentru ziua lucratoare anterioara in ziarul “Bursa”, pe www.zepter-invest.ro si va afisa zilnic la sediul Societatii, precum si la sediile distribuitorilor titlurilor de participare, valoarea activului net, valoarea unitara a activului net.

7.(5) In situatia stabilirii unor reguli de evaluare a activelor prin reglementari ulterioare datei prezentului prospect, diferite fata de regulile stabilite in prezentul capitol, noile reglementari vor prevala fata de prevederile prospectului.

8. COMISIOANE SI CHELTUIELI

8.1. Comisioane suportate de investitori

8.1.(1) La subscrierea de titluri de participare, investitorilor li se percepe un comision de maxim 2% calculat conform punctului 6.1.(17) ce va fi incasat de catre Societate, in conditiile art.6.1. din prezentul prospect de emisiune si a optiunii de a apela sau nu la Planul de investitii descris la punctul 6.2.

8.1.(2) La intrarea banilor aferenti subscrierii in contul colector/conturile colectoare ale Fondului se retine comision de catre banca/bancile unde este/sunt deschis/e contul colector/conturile colectoare. Acest comision va fi suportat de catre investitor.

8.1.(3) De asemenea investitorii care au ales un Plan de investitii si care solicita rascumpararea de titluri de participare pe durata Planului de investitii (fara a renunta la acesta) vor plati Societatii un comision de 35 RON la prima subscriere efectuata ulterior rascumpararii.

8.1.(4) La rascumpararea titlurilor de participare, investitorilor li se va percepe un comision de rascumparare (determinat conform punctului 6.3.(9)) separat de valoare comisioanelor/spezelor de transfer bancar al contravalorii titlurilor de participare rascumparate si platite in contul indicat de investitor sau a comisioanelor incasate de banca la plata rascumpararii in numerar, precum si a altor taxe legale.

8.2. Cheltuieli suportate de Fond

8.2.(1). Cheltuielile Fondului legate de functionarea sa sunt:

8.2.1.(1) Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate Societatii. 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).

8.2.1.1.(1) 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 privile la noile comisioane, precum si publicarea in presa a notei de informare cu privire la noile comisioane.

8.2.1.1.(2) In prima luna dupa autorizarea Fondului deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI comisionul de administrare este de $X = 0.25\%$ pe luna calculat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva, astfel:

$$\text{Comision administrare} = X * (\text{Suma activelor totale zilnice}) / (\text{nr. zile ale lunii}) \text{Fondului}$$

8.2.1.1.(3) Comisionul de administrare se calculeaza zilnic si se incaseaza lunar, in primele 5 zile lucratoare din luna urmatoare celei pentru care s-a facut administrarea, fiind suportat de catre Fond;

8.2.1.(2) Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului ce cuprind: cheltuielile de depozitare si cheltuielile de custodie.

8.2.1.2.(1) Prin contractul de depozitare s-a stabilit un comision de depozitare **de 0,030% /luna** aplicat ANCC definit astfel:

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

8.2.1.2.(2) Comisioanele de custodie se percep pentru urmatoarele activitati:

1. Comisioane maximale aferente serviciilor 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 si 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

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;

2. Comisioanele maximale aferente serviciilor 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 fără plată - 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.

8.2.1.(3) Cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor. Cheltuieli datorate SSIF -urilor pentru tranzactiile cu valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare (maxim 1% din valoarea tranzactiei);

8.2.1.(4) Cheltuieli cu comisioanele de rulaaj si alte servicii bancare asa cum sunt inscrise in lista de comisioane a fiecarei banci la care Fondul are conturi deschise;

8.2.1.(5) Cheltuieli cu dobanzi, in cazul contractarii de catre Fond a imprumuturilor in conditiile impuse de Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004;

8.2.1.(6) Cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (Prospect de emisiune, Prospect simplificat, Regulile fondului);

8.2.1.(7) Cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate C.N.V.M., ce includ, fara a se limita la, un comision platibil lunar in cuantum de 0,1%/an din valoarea activului net evaluat in ultima zi lucratoare a lunii aferente, asa cum sunt prevazute in Regulamentul nr. 7/2006 privind veniturile Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare;

8.2.1.(8) Cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond, de maximum 5.000 EUR/an.

8.2.(2) Fondul beneficiaza de consultanta pe baza de contract in limita sumei de 4.000 EUR/an.

8.2.(3) Cheltuielile de infiintare, de distributie, de publicitate ale Fondului, sunt suportate de catre Societatea de Administrare.

8.2.(4) Cheltuielile se inregistreaza zilnic avand in vedere urmatoarele:

- Repartizarea cheltuielilor nu conduce la variatii semnificative in valoarea activelor unitare;
- Cheltuielile sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul valorii activului net si reglate la sfarsitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare, cheltuielile cu auditul financiar);
- Cheltuielile sunt estimate zilnic, inregistrate si reglate periodic (cheltuieli de emisiune, alte cheltuieli decat cele descrise mai sus).

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 va 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 titluri de participare, 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 este obligata 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.

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 absorbant 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 Fondului.

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 aceluia 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 de administrare va incheia un contract cu un auditor financiar, membru al C.A.F.R., in vederea desemnarii acestuia ca administrator al lichidarii Fondului.

Obligatia fundamentala a administratorului lichidarii este de a actiona in interesul detinatorilor de titluri de participare.

9.2.(4) 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 Depozitarul Fondului.

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

9.2.(6) 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 retrasi in acest scop din sumele obtinute in urma lichidarii.

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

9.2.(8) 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. REGIMUL FISCAL

10.(1) Fondul nu plateste impozite pe cresterile realizate din investitii. In conformitate cu prevederile legii

571/2003 (Codul Fiscal), in cazul persoanelor fizice romane si straine precum si a persoanelor juridice straine, castigul obtinut ca urmare a rascumpararii titlurilor de participare la un pret mai mare decat pretul de cumparare va fi impozitat conform Codului fiscal si reglementarilor CNVM aplicabile la data rascumpararii. Societatea va calcula, impozitul convenit conform normelor in vigoare la data rascumpararii. Pentru investitorii persoane juridice castigul determinat ca diferenta dintre pretul de rascumparare si pretul de cumparare este venit financiar si intra sub incidenta prevederilor aceleiasi legi (Legea nr. 571/2003).

10.(2) In cazul existentei unor alte taxe si/sau impozite datorate de Fond, si/sau investitori; taxe sau impozite reglementate prin dispozitii legale adoptate ulterior aprobarii prezentului prospect de emisie, acestea se vor plati conform legilor.

11. AUDITORUL FINANCIAR AL FONDULUI

11.(1) Auditorul financiar al Fondului deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI incepand cu anul fiscal 2010 este SC EXPERT AUDIT SRL, cu sediul in Romania, Jud. Tulcea, Mun. Tulcea, Str. Dobrogeanu Gherea, Nr. 1, Bl. Et. 2, Sc. A, Ap. 13, Cod fiscal RO14058398 societate membra a Camerei Auditorilor Financiari din Romania.

12. GRUPUL FINANCIAR

12.(1) Grupul financiar din care face parte Societatea este ZEPTER Group.

12.(2) Societatea de administrare este membra a Grupului ZEPTER, care este format din diferite societati comerciale si de servicii financiare, asigurari, banci etc. Societatea mama este ZEPTER International S.A din ZURICH.

12.(3) In Romania, Grupul ZEPTER include urmatoarele societati:

- ZEPTER International Romania S.R.L Bucuresti;
- MARSHALLY Broker de Asigurare S.R.L. Timisoara.

13. DISTRIBUTORII

13.(1) Activitatea de distributie de titluri de participare se face de catre:

▪ **SAI ZEPTER SA**, cu sediul in Bucuresti, Piata Alba Iulia, nr. 2, bl. I1, sc. B, et. 2, ap. 19, CP 031104, sector 3, tel. +4021.539.66.10 fax.: +4021.539.66.12 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. PJR05SAIR/400022, din data de 11.09.2007;

▪ **BRD –Groupe Societe Generale**, cu sediul in Bucuresti, Bdul Ion Mihalache, Nr.1-7, sector 1, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/608/1991, cod unic de inregistrare 361579, autorizata sa functioneze prin Autorizatia BNR seria A nr. 000001 din 01.07.1994, inscrisa in Registrul CNVM sub nr. PJR01INCR/400008 si sucursalele sau agentile acesteia (Aviz C.N.V.M 5/22.01.2009).

▪ **Banca Comerciala Carpatica SA**, cu sediul social in Sibiu, str. Autogarii nr.1, jud .Sibiu, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J32/80/1999, cod unic de inregistrare RO11447021, numar de inregistrare bancar RB-PJR-32-045/15.07.1999 si sucursalele si agentile acesteia (Aviz C.N.V.M 6/22.01.2009).

▪ **Volksbank Romania SA**, cu sediul social in Bucuresti, Sos. Mihai Bravu nr. 171, sector 2, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/58/2000, cod unic de inregistrare 12564356, numar de inregistrare in Registrul Bancar RB-PJR-048/10.04.2000 si sucursalele si agentile acesteia (Aviz C.N.V.M 7/22.01.2009).

▪ **SSIF IFB Finwest SA**, cu sediul social in Arad, Str. Dimitrie Bolintineanu nr.5, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J02/48/1996, cod unic de inregistrare 8099938, autorizata de CNVM prin Decizia nr. 2735/08.08.2003, inregistrat in Registrul CNVM cu nr. PJR01SSIF/020065 din data de 08.06.2006 si sucursalele si agentile acesteia (Aviz C.N.V.M 4/22.01.2009)

▪ **Banca Transilvania**, cu sediul in Cluj-Napoca, str. G. Baritiu, nr.8, inmatriculata la Registrul Comertului sub numarul J12 / 4155 / 1993, cod unic de inregistrare 1178373, numar de inregistrare in Registrul Bancar RB-PJR-12019/18.02.1999 si sucursalele si agentile acesteia (Aviz C.N.V.M 10/03.03.2009)

13.(2) In vederea distribuirii titlurilor de participare prin agentii de distributie, internet sau telefon, SAI Zepter SA va informa in prealabil CNVM inceperea activitatii de distributie si va publica pe pagina proprie de internet un anunt cu privire la distributia titlurilor de participare prin agentii de distributie, internet sau telefon.

14. ALTE DISPOZITII

14.(1) Pe parcursul functionarii sale, Fondul se va supune reglementarilor legale aparute in acest domeniu.



PROSPECT DE EMISIUNE al FDI ZEPTER OBLIGATIUNI



14.(2) Condițiile care au stat la baza autorizatiei emise de C.N.V.M. trebuie menținute pe toată durata de existență a Fondului, orice modificări ale acestor condiții fiind supuse autorizării C.N.V.M. În vederea protecției investitorilor, C.N.V.M. poate solicita motivat Societății, cu respectarea prevederilor legale în vigoare, să adopte modificări ale documentelor ce au stat la baza autorizării Fondului ori de câte ori astfel de modificări sunt considerate necesare.

14.(3) Ulterior autorizării Fondului, C.N.V.M. este singura autoritate care îl poate excepta de la prevederile regulamentelor emise de aceasta, dacă această excepție este în interesul investitorilor Fondului. Cererea prin care se solicită excepția va fi depusă la C.N.V.M. de către Societate și va specifica motivele întemeiate pentru care se solicită aceasta.

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

Societate de administrare a investițiilor ZEPTER SA

Marko Simić
Presedinte al Consiliului de Administratie

Avizat,
Gabriel Dumitrescu
Reprezentant Compartiment
Control Intern