

**COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE****DECIZIA NR. 194 / 25 FEB 2011**

În baza prevederilor art. 7 alin. (1) și (4) și art. 9 alin. (1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr. 25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr. 514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr. 69/12.09.2007, nr. 71/03.10.2007 și nr. 2/14.01.2010,

în conformitate cu art. 1 alin. (3), art. 83 alin. (1), art. 84 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu art. 131-133 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

conform prevederilor Dispunerii de măsuri nr. 21/21.12.2009,

având în vedere solicitarea Societății de Administrare a Investițiilor Zepter S.A. transmisă la CNVM prin adresele înregistrate cu nr. 2296/26.01.2011 și nr. 2442/27.01.2011,

În baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 24.02.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

**DECIZIE**

**Art. 1.** Se autorizează modificările documentelor fondului deschis de investiții **ZEPTER OBLIGAȚIUNI**, în conformitate cu actul adițional la prospectul de emisiune, prospectul simplificat și regulile fondului, în forma prevăzută în Anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

**Art. 2.** Se autorizează nota de Informare a investitorilor fondului deschis de investiții **ZEPTER OBLIGAȚIUNI**, transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr. 2442/27.01.2011.

**Art. 3.** Societatea de Administrare a Investițiilor Zepter S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii, în cotidianul de circulație națională menționat în prospectul de emisiune al Fondului și pe site-ul [www.zepter-invest.ro](http://www.zepter-invest.ro). Modificările, cu excepția celor rezultate ca urmare a încadrării în prevederile Dispunerii de măsuri nr. 21/2010, vor intra în vigoare în termen de 10 zile de la data publicării notei de informare a investitorilor.

**Art. 4.** Investitorii fondului deschis de investiții **ZEPTER OBLIGAȚIUNI** care nu sunt de acord cu modificările intervenite în cadrul documentelor fondului, cu excepția celor rezultate ca urmare a încadrării în prevederile Dispunerii de măsuri nr. 21/2010, au posibilitatea ca în intervalul de 10 zile dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere numai integral unitățile de fond deținute.

**Art. 5.** Societatea de Administrare a Investițiilor Zepter S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M. dovada publicării notei de informare a investitorilor, în termen de 24 de ore de la data publicării acestora.

**Art. 6.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acestora Societății de Administrare a Investițiilor Zepter S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

**PREȘEDINTE,****Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELESCU**

## Anexă la Decizia CNVM NR. 194/ 25.02.1011

- ❖ Prospect de emisiune - 1.(3) – Societatea de administrare  
Prospect simplificat - 1.2.(3) – Societatea de administrare

### Paragraful

Societatea desfășoară și activități de administrare a portofoliilor individuale de investiții, inclusiv a celor de pensii și activități conexe.

#### Se modifică astfel:

Societatea desfășoară și activități de administrare a portofoliilor individuale de investiții și activități conexe.

- ❖ Prospect de emisiune – 6.1.(1) – Emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare  
Prospect simplificat – 4.1.(1) – Emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare  
Reguli – 10.(1) – Emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare

### Paragraful:

Persoanele fizice sau juridice ce doresc să devină membri ai Fondului, vor semna o Cerere de adeziune-subscriere la Fond. Cererea de adeziune-subscriere la Fond odată depusă la sediile distribuitorului/agenției de distribuție, la sediile Societății, sau înregistrată telefonic sau prin internet după caz, este irevocabilă.

#### Se modifică astfel:

Persoanele fizice sau juridice ce doresc să devină membri ai Fondului, vor semna o Cerere de adeziune-subscriere la Fond. Cererea de adeziune-subscriere la Fond odată depusă la sediile distribuitorului/agenției de distribuție, la sediile Societății, sau înregistrată telefonic sau prin internet după caz, este irevocabilă. Pentru subscrierile fără plan de investiții investitorul are un termen de maxim 30 zile libere (prima și ultima zi nu se numără) de la data înregistrării cererii de adeziune de a vira/depune suma pe care dorește să o subscrie; începând cu a 31-a zi cererea se anulează de drept. În cazul în care acesta a efectuat plata incomplet se vor aplica prevederile art. 6.(3) – prospect de emisiune, respectiv art. 4.(2) – prospect simplificat și art. 6.(7) – reguli.

- ❖ Prospect emisiune – 6.1.(7) - Emiterea și răscumpărarea unităților de fond  
Prospect simplificat – 4.1.(7) - Emiterea și răscumpărarea unităților de fond  
Regulile Fondului – 10.(8) - Emiterea și răscumpărarea unităților de fond

### Paragraful:

În cadrul Cererii de adeziune-subscriere a titlurilor de participare, investitorul își poate exprima acordul inclusiv pentru cumpărări ulterioare de titluri de participare, operațiunile de subscriere ulterioare adeziunii realizându-se în baza Cererii de adeziune-subscriere în cadrul careia acest acord a fost exprimat.

#### Se completează astfel:

În cadrul Cererii de adeziune-subscriere a titlurilor de participare, investitorul își poate exprima acordul inclusiv pentru cumpărări ulterioare de titluri de participare, operațiunile de subscriere ulterioare adeziunii realizându-se în baza Cererii de adeziune-subscriere în cadrul careia acest acord a fost exprimat. Cererea de adeziune-subscriere este valabilă până la modificarea prevederilor legislative sau modificări majore ale documentelor constitutive ale fondului. În cazul în care modificările aduse implică obținerea de noi informații despre investitor, modificarea modalității de subscriere a titlurilor de participare precum și orice alte informații pe care societatea de administrare le consideră necesare, semnarea unei noi cereri de adeziune-subscriere devine obligatorie. Informații referitoare la schimbarea formatului cererilor de adeziune-subscriere vor fi făcute publice pe site-ul [www.zepther-invest.ro](http://www.zepther-invest.ro). În situația în care se constată creditarea conturilor colectoare fără semnarea noilor cereri de subscriere atunci se va solicita investitorului încadrarea în prevederile documentelor constitutive ale fondului, iar titlurile de participare aferente sumei depuse vor fi alocate la data semnării formularului. Dacă investitorul nu poate fi contactat sau dacă acesta refuză semnarea unei noi cereri de adeziune-subscriere, SAI va returna suma virată de către investitor în termen de 5 zile lucrătoare de la data creditării contului colector. Comisiunile bancare aferente transferului vor fi suportate de către investitor.



043

- ❖ Prospect de emisiune – 6. (3) - Emiterea și răscumpărarea unităților de fond  
Prospect simplificat – 4.(2)- Emiterea și răscumpărarea unităților de fond  
Regulile Fondului – 6.(7) Emiterea și răscumpărarea unităților de fond

**Paragraful:**

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.

**Se completează astfel:**

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 **și informează investitorul cu privire la faptul că valoarea unitară a activului net la care se vor emite titlurile de participare va fi cea din ziua creditării contului colector cu diferența de sumă.**

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 deducerii comisionului de transfer bancar aferent viramentului, iar cererea de adeziune se va anula de drept.

- ❖ Prospect emisiune – 7.2.(15) Determinarea valorii activului total, activului net și a valorii unitare a activului net
- ❖ Regulile fondului –16.2.(15) Determinarea valorii activului total, activului net și a valorii unitare a activului net

**Paragrafele:**

1. Dividendele si actiunile distribuite cu sau fara contraprestatie in bani rezultate in urma participarii la majorarile de capital vor fi inregistrate in activul O.P.C.-urilor la data exdividend sau in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. Data ex-dividend reprezinta prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai beneficiaza de dividende.

2. In cazul majorarilor de capital ce presupun o contraprestatie in bani din partea investitorilor, vor fi inregistrate in activul O.P.C.-urilor, incepand cu momentul prevazut la alin.15.-1-, atat actiunile convenite cat si suma datorata ca urmare a participarii la majorarea de capital, daca diferenta intre pretul de piata si pretul de subscriere este pozitiva.

3. In cazul in care majorarea de capital se realizeaza cu emiterea de drepturi de preferinta, acestea vor fi inregistrate in activul fondului in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

**Se modifică astfel:**

1. Dividendele, precum și 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 decât 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 și 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.

- ❖ **Prospect de emisiune – 11.(1) – Auditorul financiar al fondului**  
**Prospect simplificat – 1.4.(1) – Auditorul financiar al fondului**  
**Reguli – 18.(1) - Auditorul financiar al fondului**

**Paragraful:**

Auditorul financiar al Fondului deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI este - SC Ernst & Young Assurance Services SRL, cu sediul in Forum 2000 Building, etaj 8, Str. Dr. Staicovici Nr. 75, Bucuresti, Sector 5, 0505557, Romania , Cod fiscal R11909783 , societate membra a Camerei Auditorilor Financiari din Romania.

**Se modifică astfel:**

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, Str. Dobrogeanu Gherea, Nr. 1, Bl. Et. 2, Sc. A, Ap. 13, Cod fiscal RO14058398 societate membra a Camerei Auditorilor Financiari din Romania.



*[Handwritten signature]*