

CONTRACT DE SOCIETATE CIVILA – FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ZEPTER OBLIGATIUNI

In vederea constituirii Fondului deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI societatea de administrare a investitiilor SAI ZEPTER SA initiaza prezentul Contract de societate civila, denumit in continuare „Contract”, ce este guvernat de prevederile generale ale Codului Civil Roman referitoare la societatea civila particulara (art.1499 si urmatoarele) precum si de dispozitiile speciale prevazute de Legea nr. 297/2004 privind piata de capital si de Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor, si ale reglementarilor in vigoare emise de C.N.V.M.

Prin Decizia C.N.V.M. nr. 2617/18.12.2007 a fost autorizata constituirea Fondului deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI.

Prezentul contract este un contract civil sinalagmatic si cu titlu oneros comutativ, consensual (art.943, 945, 947 Cod civil).

Societatea civila nu are personalitate juridica, urmand a fi legal reprezentata de societatea de administrare SAI ZEPTER SA.

1. DENUMIREA FONDULUI

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

2. DURATA FONDULUI

Fondul deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI va avea o durata nelimitata.

3. OBIECTIVELE FONDULUI

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

4. UNITATILE DE FOND

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

Fondul nu va emite alte instrumente financiare in afara unitatilor de fond.

Valoarea unei unitati de fond se modifica pe tot parcursul existentei Fondului. Valoarea initiala a unei unitati de fond la constituirea Fondului este de 10 RON .

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

Numarul unitatilor de fond se supun unor oscilatii permanente rezultate atat din emisiunea continua si plasarea prin oferta publica de unitati de fond suplimentare, cat si din exercitarea de catre detinatorii unor astfel de unitati de fond a dreptului lor de a rascumpara unitatile de fond.

5. SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

Initiatoarea constituirii Fondului in vederea administrarii este SAI ZEPTER SA, denumita in continuare si „Societatea”, societate de administrare a investitiilor autorizata de C.N.V.M. prin Decizia nr. 1660/11.09.2007, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/10794/2007, cod unic de inregistrare RO21862157, nr. de inregistrare in Registrul C.N.V.M. PJR05SAI/400022, din data de 11.09.2007 cu sediul social in Bucuresti, Str. Branduselor, nr.2-4, et.8, cam.33, C.P. 031256, sector 3, tel. +4021.528.04.12/14 fax.: +4021.528.04.13, avand o durata de functionare nelimitata, cu un capital social subscris si varsat de 5.055.000 RON, constituita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 republicata, ale Codului Civil Roman si Codului Comercial, precum

si cu dispozitiile Legii nr. 297/2004, ale Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004 si reglementarilor C.N.V.M. in vigoare care reglementeaza activitatea de administrare a investitiilor, denumita in continuare si Societatea. La data autorizarii Prospectului, societatea de administrare a investitiilor SAI ZEPTER SA nu are are sedii secundar

5.1. Comisionul de administrare

Comisionul de administrare este stabilit la 0,16% aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva.

Aceasta limita poate fi modificata ulterior astfel:

a. In cazul reducerii comisionului – cu aplicare imediata, prin decizia societatii de administrare. Reducerea comisionului 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 comisionului- cu aplicabilitate din a 11-a zi dupa publicarea notei de informarea investitorilor, prin decizia societatii de administrare. Cresterea comisionului peste limita maxima presupune in prealabil obtinerea autorizatiei CNVM cu privile la noul comision, precum si publicarea in presa a notei de informare cu privire la noul comision.

6. DEPOZITARUL

6.1. Remunerarea depozitarului

Cheltuielile cu depozitarul, prevazute in contractul de depozitare, nu vor depasi maximum 0,7% pe luna din valoarea medie lunara a activului net al Fondului si va fi platit din activele Fondului. Cheltuielile cu depozitarul cuprind, in principal, comision de depozitare stabilit prin contract de max 0.05% /luna aplicat la ANCC (ANCC= Total active minus impozit pe venit, minus rascumparari de achitat, minus cheltuieli de audit financiar, minus alte cheltuieli estimate mentionate in Prospectul de emisiune, minus cheltuieli luni precedente); comision de custodie pentru pastrarea in siguranta a instrumentelor financiare: pe piata locala de maxim 0,3% anual si pe piata externa de maxim 0.45% anual aplicat la valoarea medie a portofoliului de instrumente financiare aflate in custodie, respectiv franco pentru active financiare materializate pastrate in tezaurul bancii(pentru piata locala); comision pentru serviciile de compensare si decontare a tranzactiilor pe piata locala– maxim 0,03% aplicat la valoarea bruta a fiecarei tranzactii, respectiv max. 90 EUR/tranzactie pentru tranzactii pe pietele mature si pietele emergente.

7. FORTA MAJORA

Forta majora exonereaza partile de raspundere in cazul neexecutarii partiale sau totale a obligatiilor asumate prin prezentul contract.

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

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

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

8. CONTINUAREA CONTRACTULUI PENTRU MOSTENITORII INVESTITORILOR

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

9. FUZIUNEA, DIVIZAREA SAU LICHIDAREA FONDULUI

9.1. Fuziunea si divizarea Fondului

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.

Inițiativa fuziunii a doua sau mai multe fonduri deschise de investiții aparține societății/societăților de administrare a investițiilor care administrează respectivele fonduri. Prin fuziune, societatea/societățile de administrare a investițiilor va/vor urmări exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmează a fuziona.

Fuziunea prin absorbție se realizează prin transferul tuturor activelor care aparțin unuia sau mai multor fonduri deschise de investiții către alt fond, fondul absorbant, și atrage dizolvarea fondului/fondurilor încorporate. Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investiții, caruia fondurile care fuzionează îi transferă în întregime activele lor, având loc astfel dizolvarea acestora.

Societatea/societățile de administrare a investițiilor va/vor transmite la C.N.V.M. notificarea privind intenția de fuziune a fondurilor însoțită de proiectul pe baza caruia se realizează fuziunea și de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor și valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune. În termen de maximum 15 zile de la data depunerii acestor documente, C.N.V.M. emite o decizie de suspendare a emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepția răscumpărărilor integrale de unități de fond, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării.

Decizia de suspendare intră în vigoare la 15 zile de la data comunicării ei către S.A.I. implicată. În termen de cinci zile de la data acestei comunicări, societatea/societățile de administrare a investițiilor este/sunt obligate să publice și să transmită la C.N.V.M. dovada publicării anunțului privind intenția de fuziune și a datei la care este suspendată emisiunea și răscumpărarea unităților de fond ale fondurilor implicate în fuziune.

În vederea protecției investitorilor, societatea/societățile de administrare a investițiilor are/au obligația de a preciza în anunțul privind fuziunea faptul că, în urma procedurii de fuziune, nu este garantată o valoare a unității de fond egală cu cea deținută anterior.

Societatea/societățile de administrare a investițiilor are/au obligația de a onora toate cererile de răscumpărare depuse în perioada dintre publicarea anunțului privind fuziunea și data intrării în vigoare a suspendării emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, precum și cererile de răscumpărare integrală depuse în perioada suspendării.

În situația fuziunii prin absorbție, C.N.V.M. va reține autorizația fondului absorbit, fondul absorbant continuând să funcționeze în condițiile Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004.

În cazul în care fuziunea se realizează prin contopirea mai multor fonduri autorizate, C.N.V.M. reține autorizația de funcționare a fondurilor implicate în procesul de fuziune și autorizează fondul rezultat. Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de către o singură societate de administrare a investițiilor.

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

Este interzisă divizarea unui fond deschis de investiții.

9.2. Lichidarea Fondului

Lichidarea Fondului are loc în cazul retragerii de către C.N.V.M. a autorizației Fondului.

C.N.V.M. retrage autorizarea Fondului în următoarele situații:

- a) la cererea Societății, pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situația în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea aceluși fond;
- b) în situația în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizației Societății.

În termen de maximum 15 zile lucrătoare de la data comunicării de către C.N.V.M. a deciziei de retragere a autorizației Fondului, Societatea va încheia un contract cu un auditor financiar, membru al C.A.F.R., în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării Fondului.

Obligația fundamentală a administratorului lichidării este de a acționa în interesul deținătorilor de unități de fond.

Administratorul lichidării pune sub sigiliu toate activele și ia măsurile necesare pentru conservarea acestora. Ia în custodie copiile tuturor înregistrărilor și evidențelor contabile referitoare la Fondul supus lichidării, păstrate de către Societate și de către depozitar.

Administratorul lichidării are obligația să lichideze activele Fondului la valoarea maximă oferită de piață.

După încheierea lichidării tuturor activelor, administratorul lichidării plătește toate cheltuielile legate de lichidare, precum și orice alte costuri și datorii restante ale Fondului, urmând a ține evidența pentru toți banii retrași în acest scop din sumele obținute în urma lichidării.

Ulterior, administratorul lichidării începe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, în conformitate cu datele eșalonate în cadrul raportului de inventariere.

Administratorul lichidării repartizează sumele rezultate din vânzarea activelor deținătorilor de unități de fond, în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la terminarea lichidării. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numărului de unități de fond deținute de fiecare investitor la data începerii lichidării și cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil și nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.

10. LITIGII

Acest contract este guvernat de legea romana aplicabila acestuia.

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

11. CLAUZA PRIVIND INCETAREA CONTRACTULUI

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

- In caz de deces sau reorganizare a unuia din detinatorii de unitati de fond, Fondul isi continua existenta prin mostenitorii sau succesorii in drept ai acestuia;
- Fondul isi poate inceta activitatea si daca are loc retragerea autorizatiei de functionare si emiterea hotaririi de lichidare a Fondului, data de organele abilitate conform legii;

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

12. DREPTURILE SI OBLIGATIILE INVESTITORILOR

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

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

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."

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

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

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

In cazul detinerii in comun a unei unitati de fond, detinatorii vor desemna un reprezentant care va exercita drepturile si obligatiile aferente unitatii de fond in raporturile cu Societatea.

12.2. Drepturile investitorilor Fondului sunt urmatoarele:

- sa beneficieze de plata pretului de rascumparare al unitatilor de fond;
- sa obtina gratuit la cerere inainte de incheierea contractului si dupa aceea, raportul anual si semestrial al Fondului;
- sa primeasca prin fax/email sau prin poșta un extras de cont ce constituie Certificatul de investitor care atesta participarea la Fond;
- sa obtina, la cerere, extrasul de cont cu operatiunile efectuate intr-o perioada anterioara;
- sa beneficieze in conditiile legii de confidentialitatea operatiunilor;
- sa garanteze, cu unitatile de fond detinute, pentru credite acordate de o banca cu care societatea de administrare a investitiilor a incheiat un astfel de acord, cu acordul acesteia. Societatea va bloca operatiunile de rascumparare efectuate din contul investitorului in baza contractului de gaj incheiat intre titularul contului si banca partenera. Deblocarea operatiunilor de rascumparare se face la primirea de catre societatea de administrare a investitiilor a documentelor care atesta incheierea gajului.
- sa solicite si sa obtina orice informatii referitoare la politica de investitii a Fondului si valoarea zilnica a unitatilor de fond;



• sa solicite inscrierea in formularul de adeziune-subscriere ca investitor a unei persoane imputernicite sa opereze in numele, pe contul si pe riscul titularului.

12.3. Obligatiile investitorilor Fondului sunt urmatoarele:

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

13. DISPOZITII FINALE

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

Contractul a fost incheiat la data de _____ in 2 exemplare originale.

Rescris la data de **13.01.2010** conform modificarilor aduse prin decizia CNVM nr **43/12.01.2010**.

SAI ZEPTER SA

Marko Simic

Presedinte al Consiliului de Administratie