



ZEPTER OFFICIAL
SPONSOR OF FIBA
2003/2011

DOCUMENT PREZENTARE

Actualizat la data de 04.01.2010



DOCUMENT DE PREZENTARE

1) DATE DE IDENTIFICARE

S.A.I. ZEPTER S.A. o societate romana de administrare a investițiilor, cu sediul în București, Str. Branduselor, nr. 2-4, Sector 3, cod poștal 031256, tel. +4.021. 528.04.125, fax. +4.021. 528.04.13, e-mail: sai@zepter-invest.ro, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe langa Tribunalul București cu nr. J40/10794/2007, cod unic de identificare nr. RO 21862157, cont bancar deschis la BRD Groupe Societe Generale, Sucursala Decebal, avand adresa in Bld. Unirii, Nr. 64, Sector 3, Bucuresti, cod IBAN pentru RON: RO78 BRDE 441S V964 2772 4410, cod IBAN pentru EUR: RO15 BRDE 441S V964 2801 4410, cod SWIFT: BRDEROBU, reprezentată legal prin **DI. Marko SIMIC in calitate de Director General**.

Durata de functionare a societatii este nelimitata, incepand de la data inregistrarii sale la Oficiul Registrului Comerțului de pe langa Tribunalul București. Capitalul social subscris si varsat al societatii este de 5.055.000 lei impartit in 50.550 actiuni nominative dematerializate cu valoare nominala de 100 lei fiecare.

Conducatorii societatii (decizie CNVM nr 1107/10.07.2009) sunt: - dl. **Marko Simic**, Director General
- dna. **Florina Cursaru**, Director General Adjunct

Directorul General este, conform Actului Constitutiv al societatii, reprezentantul legal al S.A.I ZEPTER S.A. si are competenta de a angaja raspunderea S.A.I., fiind imputernicit sa conduca si sa coordoneze activitatea zilnica a societatii.

Consiliul de administratie este format din : - dl. Marko SIMIC - Presedinte ;
- dl SKOBERNE ALES - Membru ;
- dl. BORODI MIREL IOAN- Membru

Actionar semnificativi : - UBA UNITED BUSINESS ACTIVITIES HOLDING SA --**60%**
- HOME&ART SALES SERVICES SA -- **30%**
- SC ZEPTER INTERNATIONAL ROMANIA IMPORT EXPORT SRL -**10%**

2) DENUMIREA AUTORITATII COMPETENTE CARE A EMIS AUTORIZATIA DE FUNCTIONARE

SAI ZEPTER a fost autorizată in calitate de Societate de Administrare a Investițiilor de catre Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.), prin decizia nr. 1660/11.09.2007 si este inscrisa in Registrul CNVM sub numarul PJR05SAIR/400022, din data 11.09.2007. C.N.V.M. este autoritatea de supraveghere a Societatii de Administrare, cu sediul in str. Foisorului, nr. 2, sector 3, Bucuresti; telefon +4.021.326.67.11, +4.021.326.67.12, +4.021.326.67.13, +4.021.326.67.75, +4.021.326.68.75, fax: +4.021.326.68.48, +4.021.326.68.48, sau pe web la adresa : www.cnvmr.ro.

DEFINIȚII ȘI ABRÉVIERI

“**C.N.V.M.**”, înseamnă Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

“**S.A.I.**”, înseamnă Societate de Administrare a Investițiilor autorizată de C.N.V.M..

“**Servicii de Administrare a Investițiilor**”, înseamnă serviciile principale și conexe ce pot fi prestate de către S.A.I., în condițiile legii si ale reglementărilor C.N.V.M., în calitate de intermediar autorizat de C.N.V.M., în numele și în contul Clientului.

“**Contract**” reprezintă prezentul contract, împreună cu anexele sale și amendamentele survenite, precum și alți termeni și condițiile agreeate de către CLIENT și S.A.I. în scris, în legătură cu prezentul contract.

“**Cont CLIENT**”- contul deschis la S.A.I., în numele Clientului, pentru evidențierea deținerilor și operațiunilor cu instrumente financiare și numerar ale acestuia.

“**Piața de capital**”- înseamnă Bursa de Valori Bucureștim BMFMS și alte piețe reglementate de tranzacționare a instrumentelor financiare disponibile în România, precum si in orice alt stat membru si nemebru UE.

“**Valori mobiliare**” pot fi:

- a) acțiuni emise de societăți comerciale și alte valori mobiliare echivalente ale acestora, negociate pe piața de capital;
- b) obligațiuni și alte titluri de creanță, inclusiv titlurile de stat cu scadență mai mare de 12 luni, negociabile pe piața de capital;
- c) orice alte titluri negociate în mod obișnuit, care dau dreptul de a achiziționa respectivele valori mobiliare prin subscriere sau schimb, dând loc la o decontare în bani, cu excepția instrumentelor de plată.

“**Instrucțiuni**”- reprezintă toate Instrucțiunile primite de S.A.I. de la CLIENT, direct sau prin intermediul persoanei împuternicite de acesta.

“**Instrumente financiare**” - înseamnă oricare dintre instrumentele specifice pieței de capital menționate în Legea nr.297/2004 privind piața de capital, așa cum aceasta poate fi modificată sau înlocuită din când în când, sau calificate ca Instrumente financiare de către C.N.V.M., sau cele prevăzute in Sectiunea C a Anexei I din Directiva 30/2004 cu privire la care S.A.I. este autorizat și îndeplinește cerințele de adecvare a capitalului social pentru a efectua servicii și activități de investiții financiare în legătură cu respectivele instrumente financiare.

“**Depozitarul Central**”- institutia care furnizeaza servicii de depozitare, registru, compensare si decontare a tranzactiilor cu instrumente financiare precum si alte operatiuni in legatura cu acestea astfel cum sunt definite in Legea nr. 297/2004 privind piata de capital.



ZEPTER OFFICIAL
SPONSOR OF FIBA
2003/2011

DOCUMENT PREZENTARE

Actualizat la data de 04.01.2010



“**Modificarea pozitiei din Registrul/Depozitar Central**” reprezinta executarea de catre intermediar in *Registrul Bursei de Valori Bucuresti/Registrul Independent al Actionarilor/Depozitarul Central*, pe contul clientului, a instructiunilor transmise de S.A.I. privind:

- efectuarea transferului dreptului de proprietate;
- gajarea instrumentelor financiare;
- efectuarea modificarilor in registru a datelor de identificare ale clientului;
- efectuarea oricarei alte modificari privind inregistrarea unui valori instrument financiar.

“**Tranzactie** “ reprezinta executarea de catre intermediar, in cadrul Bursei de Valori Bucuresti (B.V.B.), pe BER si/sau pe orice alt operator de piata/piata reglementata si autorizata de C.N.V.M. si/sau din orice alt stat membru sau nemebru UE, pe contul clientului si in numele intermediarului si/ sau al clientului, a ordinelor de vanzare-cumparare transmise de S.A.I., urmata de efectuarea in numele si pe contul clientului a modificarii mentiunilor din registru privitoare la dreptul de proprietate al clientului;

„Investitor calificat”:

a) entități autorizate să opereze pe piețe financiare, precum instituțiile de credit, societățile de servicii de investiții financiare, alte instituții financiare autorizate și reglementate, societățile de asigurări, organismele de plasament colectiv, societățile de administrare a investițiilor, fondurile de pensii, precum și alte entități ce nu sunt autorizate ori reglementate și al căror unic obiect de activitate este investiția în valori mobiliare;

b) autorități ale administrației publice centrale și locale, instituții de credit centrale, organisme internaționale și regionale, precum: Fondul Monetar Internațional, Banca Centrală Europeană, Banca Europeană de Investiții sau alte organisme similare;

c) entități legale care îndeplinesc două din următoarele trei criterii:

1. număr mediu de angajați pe perioada unui exercițiu financiar mai mare de 250;
2. active totale în valoare mai mare de echivalentul sumei de 43.000.000 EUR;
3. cifra de afaceri anuală netă mai mare de echivalentul sumei de 50.000.000 EUR;

d) anumite persoane fizice, subiect al recunoașterii reciproce. C.N.V.M. poate decide să autorizeze persoane fizice rezidente în România, care solicită în mod expres să fie considerate ca investitori calificați, dacă aceste persoane îndeplinesc cel puțin două din următoarele criterii:

1. investitorul a efectuat tranzacții de o mărime semnificativă pe o piață reglementată cu o frecvență medie de cel puțin 10 tranzacții pe trimestru în ultimele patru trimestre calendaristice;
2. valoarea portofoliului de valori mobiliare al unui investitor depășește 500.000 EUR;
3. investitorul a lucrat sau lucrează în sectorul financiar cel puțin de un an, având o poziție care necesită cunoștințe privind investițiile în valori mobiliare;

e) anumite societăți mici și mijlocii, subiect al recunoașterii reciproce. C.N.V.M. poate decide să autorizeze societăți mici și mijlocii cu sediul în România, care solicită în mod expres să fie considerate investitori calificați. În înțelesul prezentei legi, societăți mici și mijlocii sunt acele societăți comerciale care, în conformitate cu ultimele situații financiare raportate, nu îndeplinesc două din cele trei criterii prevăzute la lit. c);

“**Legături strânse**” - situația în care două sau mai multe persoane fizice sau juridice sunt legate prin:

a) participare, care înseamnă deținerea în mod direct sau indirect a 20% sau mai mult din drepturile de vot sau din capitalul social al unei societăți comerciale;

b) control, care înseamnă relația dintre societatea-mamă și o filială sau o relație similară între orice persoană fizică sau juridică și o societate comercială; orice filială a unei filiale va fi considerată o filială a societății-mamă, care este în fapt entitatea care controlează aceste filiale; se consideră legătură strânsă și situația în care două sau mai multe persoane fizice sau juridice sunt legate permanent de una și aceeași persoană printr-o relație de control.

„Persoane implicate”:

a) persoane care controlează sau sunt controlate de către un emitent sau care se găsesc sub un control comun;

b) persoane care participă direct sau indirect la încheierea unor acorduri în vederea obținerii sau exercitării în comun a drepturilor de vot, dacă acțiunile, obiect al acordului, pot conferi o poziție de control;

c) persoane fizice din cadrul societății emitente care au atribuții de conducere sau control;

d) soții, rudele și afinii până la gradul al doilea ale persoanelor fizice menționate la lit.a) - c);

e) persoane care pot numi majoritatea membrilor consiliului de administrație în cadrul unui emitent.

„**Persoane care acționează în mod concertat**” - două sau mai multe persoane, legate printr-un acord expres sau tacit, pentru a înfăptui o politică comună în legătură cu un emitent. Până la proba contrară, următoarele persoane sunt prezumate că acționează în mod concertat:

a) persoanele implicate;

b) societatea-mamă împreună cu filialele sale, precum și oricare dintre filialele aceleiași societăți-mamă între ele;

c) o societate comercială cu membrii consiliului său de administrație și cu persoanele implicate, precum și aceste persoane între ele;

d) o societate comercială cu fondurile ei de pensii și cu societatea de administrare a acestor fonduri.

“**Societate-mamă**” - persoană juridică, acționar sau asociat al unei societăți comerciale care se află în una din următoarele situații:

a) deține direct sau indirect majoritatea drepturilor de vot la aceasta;

- b) poate să numească sau să revoce majoritatea membrilor organelor de administrare sau de control ori alte persoane cu putere de decizie în societatea respectivă;
- c) poate exercita o influență semnificativă asupra entității la care este acționar sau asociat, în virtutea unor clauze cuprinse în contracte încheiate cu entitatea respectivă sau a unor prevederi cuprinse în actul constitutiv al acestei entități;
- d) este acționar sau asociat al unei entități și:
 - 1. a numit singur, ca rezultat al exercitării drepturilor sale de vot, majoritatea membrilor organelor de administrare sau de control ori majoritatea conducătorilor filialei în ultimele două exerciții financiare, sau
 - 2. controlează singur, în baza unui acord încheiat cu ceilalți acționari sau asociați, majoritatea drepturilor de vot.

3) SERVICII DE INVESTITII FINANCIARE AUTORIZATE DE CATRE C.N.V.M.

S.A.I. ZEPTER S.A. poate presta următoarele servicii de investiții financiare:

- a) administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M.) autorizate de către C.N.V.M.;
- b) administrarea altor organisme de plasament colectiv (A.O.P.C.), înregistrate la C.N.V.M.;
- c) administrarea portofoliilor individuale de investiții, inclusiv a celor deținute de către fondurile de pensii, pe baza discreționară, conform mandatelor date de investitori, în cazul în care aceste portofolii includ unul sau mai multe instrumente financiare, definite la art.2 alin.(1) pct.11 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital;
- d) servicii conexe: consultanța de investiții privind unul sau mai multe instrumente financiare, definite la art.2 alin.(1) pct.11 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital.

Activitatea de administrare a portofoliului colectiv se referă cel puțin la:

- a) administrarea investițiilor;
- b) desfășurarea de activități privind:
 - 1. servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii;
 - 2. cercetarea de piață;
 - 3. evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale;
 - 4. monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare;
 - 5. menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare;
 - 6. distribuția veniturilor;
 - 7. emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare;
 - 8. ținerea evidențelor;
- c) marketing și distribuție.

Societatea are posibilitatea de a delega competențele primite în baza contractului de administrare, limitele și condițiile unei asemenea delegări pot fi stabilite numai prin acordul părților, iar în situația în care delegarea nu privește întregul portofoliu, pentru instrumentele financiare și pietele reglementate pentru care se acordă această delegare, aceasta nu poate să contravină regulilor stabilite de cele două părți la semnarea contractului de administrare cont individual de investiții.

SAI ZEPTER S.A. administrează în prezent 3 fonduri deschise de investiții precum și portofolii individuale de investiții conform mandatului dat de investitori. Fondurile deschise de investiții fac parte din categoria Organismelor de Plasament Colectiv în Valori Mobiliare, care atrag în mod public resurse financiare de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă și care se supune regulilor de prudențialitate și conduită cuprinse în Legea 297/2004, Regulamentul nr. 15/2004, precum și în celelalte reglementări legale în vigoare aplicabile.

Fondurile administrate de SAI ZEPTER S.A. sunt :

1. FDI ZEPTER ACTIUNI, autorizat de C.V.N.M. prin Decizia nr.2619/18.12.2007 și înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400046, orientat către investiții în acțiuni;
2. FDI ZEPTER OBLIGATIUNI, autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr. 2617/18.12.2007 și înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400044, orientat către investiții în obligațiuni;
3. FDI ZEPTER MIXT, autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr. 2618/18.12.2007 și înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400045, orientat către investiții în acțiuni și obligațiuni.

Subsemnatul Marko SIMIC, reprezentant legal al SAI ZEPTER SA, declar ca societatea a fost autorizata sa functioneze ca societate de administrare a investitiilor prin Decizia de functionare 1660/11.09.2007 emisa de C.N.V.M.

4) MODALITATI DE COMUNICARE CU CLIENTII

Notificarile/comunicările dintre S.A.I. și client se pot face în scris, prin posta (scrisoare recomandată cu confirmare de primire), personal, prin fax sau prin orice mijloc de comunicare electronică, în limba română și limba engleză.

**FIBA**

Official Sponsor

ZEPTER OFFICIAL
SPONSOR OF FIBA
2003/2011

DOCUMENT PREZENTARE

Actualizat la data de 04.01.2010

**zepter**
SOCIETATE DE ADMINISTRARE
A INVESTITILOR

5) INSTRUMENTE FINANCIARE SI STRATEGIILE DE INVESTITII AVUTE IN VEDERE

Instrumente financiare inseamna:

- a) valori mobiliare (actiuni, obligatiuni);
 - b) titluri de participare la organismele de plasament colectiv;
 - c) instrumente ale pietei monetare, inclusiv titluri de stat cu scadenta mai mica de un an si certificate de depozit;
 - d) contracte futures financiare, inclusiv contracte similare cu decontare finala in fonduri;
 - e) contracte forward pe rata dobanzii, denumite in continuare FRA;
 - f) swap-uri pe rata dobanzii, pe curs de schimb si pe actiuni;
 - g) optiuni pe orice instrument financiar prevazut la lit.a) - d), inclusiv contracte similare cu decontare finala in fonduri;
- aceasta categorie include si optiuni pe curs de schimb si pe rata dobanzii;
- h) instrumente financiare derivate pe marfuri;
 - i) orice alt instrument admis la tranzactionare pe o piata reglementata intr-un stat membru sau pentru care s-a facut o cerere de admitere la tranzactionare pe o astfel de piata.

Societatea in cadrul activitatii de administrare de conturi individuale de investitii va investi in toate instrumentee financiare mentionate mai sus dintr-un stat membru sau nemebru UE:

Strategia de investitii avuta in vedere de S.A.I. ZEPTER si recomandata clientilor sai, este aceea de reducere a riscului prin:

1. diversificarea portofoliului de investitii administrat;
2. investirea in valori mobiliare ale societatilor listate pe piata reglementata, care atat din punct de vedere al analizei tehnice si fundamentale se considera ca ar avea un risc mai scazut;
3. investirea in valori mobiliare ale societatilor care au o lichiditate mare;
4. investirea in valori mobiliare ale societatilor care respecta principiile guvernantei corporative si care sunt transparente in relatia cu investitorii.

Pentru administrarea de conturi individuale, SAI Zepter va informa clientul respectiv cu privire la metoda si frecventa evaluarii instrumentelor financiare aflate in portofoliul clientului, detaliind orice eventuala delegare privind administrarea discreționara a tuturor sau a unei parti a instrumentelor financiare ori a fondurilor respective, specificarea oricarui standard de evaluare a performantei portofoliului clientului, tipurile de instrumente financiare care pot fi incluse in acesta, precum si tipurile de tranzactii cu aceste instrumente, inclusiv existent oricarei limitari.

Clientul va fi informat in legatura cu obiectivele activitatii de administrare a portofoliului, nivelul de risc aferent administrarii discreționare a portofoliului, precum si orice constrangere referitoare la administrarea discreționara. Acestea vor fi prevazute printr-o anexa la contractul de administrare de conturi individuale.

6) POLITICA PRIVIND CONFLICTELE DE INTERESE

In vederea prevenirii aparitiei conflictelor de interese, ca si pentru garantarea confidentialitatii informatiilor obtinute in cursul desfasurarii diferitelor servicii, organizarea interna a S.A.I. ZEPTER a fost conceputa astfel incat sa asigure separarea activitatilor ce pot genera aparitia conflictelor de interese.

In cadrul compartimentelor, atributiile fiecarui angajat sunt astfel stabilite incat sa se evite indeplinirea de catre aceeasi persoana a unor sarcini care pot avea ca rezultat erori greu de detectat sau activitati care pot fi susceptibile de abuz si expun la risc societatea sau clientii acesteia.

Totodata este realizata separarea functiilor ce implica decizia, executia si supravegherea activitatii.

In situatia in care conflictele de interese nu pot fi evitate sau gestionate conform politicii interne independente, S.A.I. nu va presta servicii de administrare, decat daca a dezvaluit, in prealabil, clientului natura si intinderea interesului sau, fie in scris, fie telefonic si numai in situatia in care clientul a fost de acord sa incheie o tranzactie in conditiile prezentate. In scopul prevenirii aparitiei unor situatii de conflict de interese, pentru garantarea confidentialitatii informatiilor obtinute in cursul desfasurarii diferitelor servicii, pentru a asigura un inalt nivel de eficienta si de securitate a serviciilor prestate, S.A.I. va separa activitatile care pot conduce la aparitia unui conflict de interese.

Orice detalii suplimentare referitoare la politica S.A.I. ZEPTER privind conflictele de interese va fi pusa la dispozitia clientului in orice moment, la solicitarea acestuia, pe suport durabil sau prin alta modalitate agreata de client, sau de la societate in baza unei cereri scrise a clientului.

7) INFORMATII CU PRIVIRE LA CARACTERISTICILE PRINCIPALE ALE INSTRUMENTELOR FINANCIARE, RISCURI ASOCIATE INVESTITIILOR

Instrumentele financiare reprezinta titluri negociabile, tranzactionabile pe o piata reglementata, care confera deținătorilor lor drepturi patrimoniale asupra emitentului, conform legii și în condițiile specifice de emisiune a acestora.

Aceste titluri pot fi *primare* (acțiuni, obligațiuni etc.), *derivate* (futures, options etc.) sau alte tipuri de valori negociabile (certificate de investiții sau depozit).

**FIBA**

Official Sponsor

ZEPTER OFFICIAL
SPONSOR OF FIBA
2003/2011

DOCUMENT PREZENTARE

Actualizat la data de 04.01.2010

SOCIETATE DE ADMINISTRARE
A INVESTITILOR

Actiunile sunt inregistrari tiparite, de valoare egala, care atesta dreptul de proprietate al posesorilor asupra unei parti din capitalul social al firmei emitente. La emisiune, actiunile au o valoare nominala care rezulta practic din impartirea capitalului social la numarul total de actiuni. Ulterior inasa, dupa cotearea si negocierea lor pe piata de capital, ceea ce va conta mai mult va fi valoarea de piata a actiunilor (cursul acestora) determinata de mecanismele pietei.

Posesorul actiunilor are mai multe drepturi în functie de tipul de actiuni pe care le posedă. Principalele drepturi pe care aproape toate tipurile de actiuni le ofera (cu unele nuante de la caz la caz) sunt cele prezentate mai jos:

1. Dreptul la dividende, adica asupra unei cote parti din profitul societatii functie de numarul de actiuni pe care-l detine, cota parte numita dividend. Marimea acestuia nu este fixa, ea depinzand de hotararile conducerii societatii, mai precis ale AGA în ceea ce priveste acumularea profitului sau/si repartizarea acestuia ca dividend, si in ultima instanta de faptul daca firma a obtinut sau nu profit si care este marimea acestuia. Pentru aceste motive spunem ca actiunile reprezinta valori mobiliare cu venituri variabile.

2. Un alt important drept pe care-l confera actiunile este participarea la conducerea societatii, fiecare actiune reprezentand in general un **drept de vot in AGA firmei** pentru posesorul ei.

3. Dreptul de preemtiune, adica posibilitatea pastrarii procentului initial detinut de actionar sau daca acesta nu este interesat, acest drept poate fi vândut.

4. Dreptul la informatii care poate sa înseamne: rapoarte periodice trimise catre actionari privind situatia financiara, informari directe din partea Consiliului de Administratie sau a compartimentului special pentru relatiile cu actionarii, etc.

5. Dreptul la recuperarea capitalului investit, adica în cazul unui faliment sau al lichidarii actionarii isi pot recupera teoretic capitalul investit (practic inasa acest drept de multe ori nu inseamna mare lucru deoarece, intr-o asemenea situatie, ordinea de onorare a obligatiilor firmei este: salariati, statul, ceilalti creditori si ceea ce mai ramane se împarte la actionari).

Exista o mare varietate de actiuni în functie de drepturile pe care confera posesorului si alte caracteristici inasa, cele mai importante sunt actiunile *ordinare* si cele *preferentiale*. Acestea din urma dau dreptul la un dividend fix, prestabilit, indiferent de marimea profitului care va fi realizat de societate, dar nu dau drept de vot posesorului. Actiunile preferentiale se emit pentru perioade limitate de timp si sunt adresate mai ales investitorilor care nu sunt dispusi sa riste prea mult si prefera un venit stabil, chiar daca acesta este mai mic

In ceea ce priveste valoarea unei actiuni aceasta se poate exprima sub mai multe forme astfel:

- **Valoarea nominala** a unei actiuni se obtine prin raportarea capitalului social la numarul total de actiuni. Aceasta valoare nu înseamna prea multe informatii pentru investitor si are un caracter cel mult orientativ.

- **Valoarea de emisiune** reprezinta pretul la care se vând actiunile în momentul emisiunii. Aceasta valoare este de regula mai mare decât cea nominala deoarece include si cheltuielile de emisiune, dar poate fi si egala sau în anumite cazuri particulare, chiar mai mica.

- **Valoarea contabila** este data de raportul dintre capitalul propriu si numarul de actiuni in circulatie.

- **Valoarea de piata** reprezinta pretul la care se tranzactioneaza acea actiune pe o piata bursiera. Aceasta este valoarea la care investitorii pot sa își procure respectivul titlu financiar de pe piata secundara

Obligatiunile sunt valori mobiliare emise cu dobanda (sau discount, in cazul obligatiunilor cu cupon zero) prin care emitentul se obliga sa plateasca detinatorului, la anumite intervale de timp, o anumita suma de bani, numita "cupon", precum si sa restituie "principalul" la maturitate.

Cupon = plata a dobandii efectuata catre detinatorii de obligatiuni pe parcursul duratei de viata a obligatiunii respective. Cuponul reprezinta rata dobandii.

Principal = valoarea nominala a obligatiunii care trebuie restituita detinatorului unei obligatiuni

Maturitate = data scadenta, adica data la care obligatiunea va fi rascumparata.

Obligatiunile reprezinta titluri de credit ce exprima un raport de imprumut între creditor (posesorul obligatiunii) si debitor (emitentul obligatiunii). Obligatiunea este o creanta ce da dreptul celui care o posedă sa primeasca un venit fix anual sub forma de dobanda. Datorita acestui fapt ele reprezinta valori mobiliare cu venit fix. Emisiunea de obligatiuni trebuie sa fie însoțita, ca si în cazul actiunilor, de un prospect de emisiune unde sa se ofere informatii care sa atraga interesul si mai ales sa ii asigure pe potentialii creditori ca societatea este serioasa si solvabila. Obligatiunile nu dau dreptul de participare la AGA, si nici de a alege sau de a fi alesi in conducerea societatii emitente. Astfel, deosebirea principala între posesorii de actiuni si cei de obligatiuni este aceea ca daca primii sunt în fapt proprietarii firmei, ceilalti sunt doar creditorii ei.

Emitentii de obligatiuni sunt nu numai societatile comerciale dar si statul sau diverse organisme administrativ teritoriale ale acestuia (în acest caz vorbim de obligatiuni de stat sau bonuri si bilete de trezorie cum mai sunt cunoscute). Acestea sunt instrumente prin care statul mobilizeaza fonduri disponibile atât din interiorul tarii cât si de pe pietele financiare internationale.

Obligatiunile au câteva elemente caracteristice care unele sunt precizate înca de la emisiune:

- valoarea nominala, reprezinta suma pe care emitentul trebuie sa o ramburseze posesorului obligatiunii;
- volumul total al emisiunii;
- dobanda (cuponul);
- scadenta;

- durata de viata a obligatiunii, adica perioada dintre emitere si scadenta;
- pretul de emisiune, adica valoarea la care se pune în circulatie efectiv obligatiunea; acesta poate fi mai mare decât valoarea nominala (supra pari), egal cu aceasta (ad pari) sau mai mic (sub pari) lucru stabilit în functie de conditiile pietei si de urgenta obtinerii fondurilor;
- modalitatile de rambursare;
- randamentul obligatiunii, indicator calculat în functie de pretul de emisiune si dobânda anuntata.

Obligatiunile pot fi nominale sau la purtator. Ca si un cazul actiunilor majoritatea sunt la purtator si sunt dematerializate, toate acestea in scopul facilitarii tranzactionarii lor. De remarcat faptul ca unele emisiuni de obligatiuni pot avea atasata clauza de protectie impotriva rascumpararii titlurilor de catre emitent inainte de o anumita data.

Investitiile in obligatiuni impun asumarea anumitor riscuri rezultand din tranzactiile cu acest tip de valoare mobiliara, astfel:

- emitentul obligatiunii are posibilitatea ca in eventualitatea scaderii ratelor din piata sa inlocuiasca emisiunea curenta cu o noua emisiune cu o rata a cuponului mai mica decat cea precedenta;
- emitentul poate rascumpara obligatiunile emise in cazul in care dispune in mod neasteptat de niveluri ridicate de lichiditati sau pentru restructurarea bilantului;
- in cazul scaderii ratelor in piata, investitorii suporta riscul de a pierde avantajele conferite de detinerea unei obligatiuni cu cupon mare;
- dreptul de a converti obligatiunile in actiuni poate fi acordat pe toata durata sau numai pe o anumita parte a duratei de viata a obligatiunii;
- rata de conversie poate sa scada de-a lungul timpului si este ajutata proportional in cazul splitarii actiunilor sau acordarii de dividende.

Drepturile de preferinta sunt cele mai noi instrumente oferite de Bursa. Acestea se tranzactioneaza atunci cand un emitent de valori mobiliare anunta ca isi va majora capitalul social, iar actionarii isi pot exercita dreptul de preferinta, cumparand actiuni la preturi mai mici decat cele oferite in piata. Cei care nu vor sa isi exercite acest drept pot sa il vanda altui investitor care va participa la majorarea de capital.

Instrumentele financiare derivate sunt contracte de tip futures sau options care au ca active suport valori mobiliare sau alte active financiare.

Contractul "futures" consta in obligatia de a cumpara sau vinde un anumit activ (monetar, financiar, marfa), la o anumita data in viitor, la pretul stabilit in momentul incheierii contractului. Specific contractelor futures este faptul ca toate elementele contractului, cu exceptia pretului, sunt standardizate. Elementele standardizate ale contractului futures sunt: unitatea de tranzactionare, cotationa, pasul, limita de oscilatie zilnica, marjele de risc, scadenta, lichidarea la scadenta. Pentru a tranzactiona contracte futures, un client trebuie, mai intai, sa depuna la societatea de brokeraj o suma de bani numita marja. Aceasta marja este o garantie ca cel care castiga isi va incasa banii, iar cel care pierde ii va plati. Tranzactiile futures nu se finalizeaza cu livrarea activului suport, de la baza contractului. Aproape toate tranzactiile futures se lichideaza prin plata in lei a diferentelor dintre pretul la care a fost realizat contractul si pretul activului suport la scadenta. O alta varianta este lichidarea contractului inainte de scadenta, printr-o operatiune de sens contrar (vanzare in cazul in care s-a inceput cu o cumparare).

Contractul de tip "options" Contractul options este un contract standardizat, care da cumparatorului dreptul dar nu si obligatia de a cumpara/vinde un anumit activ suport (monetar, financiar, marfa), la o data viitoare, la pretul stabilit in momentul incheierii tranzactiei. In schimbul acestui drept, cumparatorul optiunii, va plati o suma, numita prima, vanzatorului acesteia. Prima este singurul element negociabil, in cazul optiunilor, restul elementelor fiind standardizate, chiar si pretul la care se va realiza tranzactia, numit pret de exercitare. Optiunile tranzactionate la BMFMS au ca activ suport contracte futures, deci dau cumparatorului dreptul de a cumpara/vinde contracte futures. Atunci cand cumparatorul decide sa isi exercite dreptul de a cumpara/vinde conferit de optiune, vanzatorul este obligat sa se constituie in contraparte. Optiunile CALL dau cumparatorului lor dreptul, dar nu si obligatia, de a cumpara activul de la baza contractului. Optiunile PUT dau cumparatorului (detinatorului) lor dreptul, dar nu si obligatia, de a vinde activul de la baza contractului. Pietele CALL si PUT sunt practic doua pieti distincte.

Riscul defineste probabilitatea ca un eveniment sa provoace pierderi sau pagube unei entitati sau economiei in general, respectiv contextul de imprejurari in care un eveniment nedorit are o anumita probabilitate de a se produce. Riscul este perceput diferit de la individ la individ, din acest motiv el reprezentand un factor important luat in considerare de investitori, in momentul deciziei de a investi pe piata de capital. In functie de nivelul de risc asumat, investitorul poate decide alegerea unei strategii prudentiale prin selectarea unor instrumente financiare cu risc scazut (depozite bancare, titluri de stat, fonduri mutuale sau obligatiuni de stat/corporative), sau strategii moderate/agresive prin includerea in portofoliu a unor instrumente financiare cu grad de risc mai ridicat (actiuni, contracte futures, optiuni) care poate fi recompensat prin obtinerea unor randamente superioare.

Riscurile asociate instrumentelor financiare -actiuni- comporta trei elemente: risc de emitent (societate), risc sectorial si risc de piata.

- **Riscul de societate** reprezinta posibilitatea ca un eveniment major sa afecteze activitatea unei societati comerciale, de natura sa duca la declinul sau chiar falimentul acesteia. Pe piata de capital sunt societati cu un nivel de risc investitional scazut (societati mari si stabile ale caror actiuni au o lichiditate ridicata) si societati cu un nivel de risc mai ridicat, dat de pierderile inregistrate, lichiditatea mai scazuta sau de activarea in carul unui sector economic instabil. Reducerea acestui tip de risc se poate face prin diversificare portofoliului de investitii - instrumente financiare ale diferitelor emitenti.

- **Riscul sectorial** este dat de investitia in societati care apartin aceleiasi ramuri economice, sau dependente de o singura ramura. In situatia unei instabilitati economice aferenta sectorului respectiv, toate aceste societati vor fi afectate intr-un mod negativ. Reducerea acestui tip de risc se poate face prin diversificare portofoliului de investitii - instrumente financiare ale unor emitenti ce activeaza in ramuri diferite ale economiei.

- **Riscul de piata** este dat de conjunctura politica si economica existenta la nivel de tara. Este un risc care nu poate fi evitat, deoarece poate afecta toti emitentii, indiferent de sectorul de activitate.

Pentru **obligatiuni** enumeram:

- **Riscul de rata al dobanzii** - se manifesta prin inregistrarea unor pierderi de catre detinatorul de obligatiuni ca urmare a ratei dobanzii pe piata. Astfel, in cazul in care rata dobanzii creste/scade, valoarea obligatiunilor cu cupon fix si implicit pretul, scade/creste. Scaderea pretului unei obligatiuni emise anterior cu rata cuponului fixa in cazul cresterii ratei dobanzii pe piata provine din faptul ca noile emisiuni de obligatiuni vor avea rate ale cuponului mai mari. Pentru obligatiunile cu rata variabila a cuponului, acesta se reseteaza periodic functie de evolutia ratei dobanzii pe piata, ceea ce face ca valoarea obligatiunii sa nu se modifice la modificarea ratei dobanzii pe piata si sa fie foarte apropiata de valoarea paritara.

- **Riscul de rascumparare inainte de scadenta** - in cazul obligatiunilor cu clauza de rascumparare apare riscul pentru investitori prin faptul ca emitentii pot apela la clauza de rascumparare inainte de scadenta. Apare astfel o incertitudine legata de fluxurile pe care le poate incasa detinatorul si un risc de reinvestire a sumelor obtinute din faptul ca obligatiunile sunt rascumparate inainte de maturitate intr-un moment in care ratele dobanzii pe piata inregistreaza nivele scazute

- **Riscul de credit** - se manifesta intr-o prima forma prin risc de faliment al emitentului care apare prin posibilitatea ca emitentul sa nu-si poata indeplini obligatiile implicate in obligatiune.

- **Riscul inflatiei** - reprezinta posibilitatea ca valoarea viitoare a investitiei sau a venitului atasat sa fie erodata de efectul inflatiei.

Pentru **instrumentele financiare derivate** trebuie mentionat faptul ca riscurilor specifice li se adauga cele aferente activului suport. Piata instrumentelor derivate, respectiv futures si options, este caracterizata printr-o volatilitate ridicata si printr-un risc superior celei de actiuni si obligatiuni.

Tranzactionarea instrumentelor derivate poate sa nu fie potrivita pentru toti investitorii. Se pot pierde sume substantiale de bani in perioade foarte scurte de timp. Sumele pierdute sunt potential nelimitate si pot depasi depozitul initial plasat in contul de tranzactionare deschis la SSIF. Acest fapt se datoreaza in principal efectului de levier care permite, prin intermediul unei sume mici de bani, accesul la active suport cu valoare de cateva ori mai mare. Daca o persoana considera ca nu este compatibila cu acest profil ridicat de risc, este de preferat sa nu opteze pentru operatiuni cu derivate. De asemenea, tranzactionarea pe piata futures se poate solda cu pierderi care pot fi mai mari decat suma depusa initial in contul de marja. Drept urmare, investitorii nu ar trebui sa plaseze pe aceasta piata bani pe care nu si-ar permite sa-i piarda.

Specific **contractelor futures**, se deosebeste **riscul de pozitie**, când piata evoluează în alt sens decât cel preconizat de investitor. De aceea la sistemul de tranzactionare in marja, marjele sunt calculate luandu-se in considerare coeficientul de risc al activului suport.

Riscul marcarii la piata se manifesta prin miscarile in cont in functie de evolutia cursului. Altfel spus, in cazul unei evolutii defavorabile, apare riscul de apel in marja, care poate duce la inchiderea pozitiiilor detinute si la marcarea pierderii.

Pentru contractele options se poate adauga riscul de exercitare, care apare in momentul in care, prin pozitia de vanzator al unei optiuni, investitorul este expus pretului defavorabil, prin exercitarea de catre cumparator a optiunii.

Alte riscuri asociate investitiilor financiare pot fi (fara ca enumerarea sa fie limitativa): riscul pietei, riscul momentului, riscul politic si de tara, riscul jurisdictional, riscul de lichiditate, riscul cursului de schimb, riscul ratei dobanzii, riscul vandabilitatii, riscul agregarii, riscul concentrarii (al diversificarii), riscul operational.

- **Riscul pietei** deriva din modificarea nefavorabila a pretului sau a valorii activului tranzactionat/detinit ca investitie de portofoliu, ca urmare a unor factori obiectivi (performantele economice) sau subiectivi (optimismul/pesimismul investitorilor).

- **Riscul momentului** decurge din alegerea momentului inoportun pentru efectuarea unei tranzactii.

- **Riscul politic** si de tara rezulta din gradul de stabilitate economica si politica a tarii, politicile sale comerciale, traditii si etica, securitate nationala, eventuale conflicte militare sau sociale. De asemenea, poate sa reflecte impactul negativ al deciziilor luate de autoritatile nationale / regionale in al caror arsenal de interventie se afla: impozite, taxe, restrictii de capital, contingentiari, nationalizari, expropriari, etc.

- **Riscul jurisdictional** este generat de probabilitatea modificarii cadrului legislativ, cu impact asupra valorii diverselor titluri.

**FIBA**

Official Sponsor

ZEPTER OFFICIAL
SPONSOR OF FIBA
2003/2011

DOCUMENT PREZENTARE

Actualizat la data de 04.01.2010

SOCIETATE DE ADMINISTRARE
A INVESTITILOR

- **Riscul de lichiditate** reflecta incapacitatea unei pietete de a converti in lichiditati anumite active in cantitatea dorita si la momentul dorit.
- **Riscul cursului de schimb** are o incidenta puternica asupra portofoliilor diversificate extern, in momentul in care se doreste conversia in moneda nationala a dividendelor, dobanzilor sau a diferentelor favorabile obtinute in strainatate
- **Riscul ratei dobanzii** survine ca urmare a faptului ca modificarea ratei dobanzii poate avea un impact nefavorabil asupra cursului de piata al anumitor titluri.
- **Riscul vandabilitatii** porneste de la usurinta/dificultatea cu care un titlu poate fi vandut pe piata si de la modul in care o astfel de operatiune afecteaza cursul titlului.
- **Riscul agregarii** vizeaza tranzactii care se deruleaza pe mai multe pietete, eventual din tari diferite, care pot cauza probleme diferite.
- **Riscul concentrarii (al diversificarii)** este asociat cu detinerea unei singure valori mobiliare sau a unor instrumente financiare dintr-un singur sector economic.
- **Riscul operational** decurge din erori umane sau comportamente frauduloase care duc la disparitia de documente/date importante.

SAI ZEPTER SA atentioneaza clientii sau potentialii clienti ca investitiile financiare implica anumite riscuri specifice, caracteristice instrumentelor financiare, asa cum sunt prezentate mai sus. Operatiunile ce urmeaza a fi executate depind de fluctuatiile pietetelor financiare asupra carora societatea ZEPTER S.A. nu are influenta. De asemenea, atragem atentia clientilor sau potentialilor clienti ca performantele statistice realizate ale unui emitent, nu sunt indicatori pentru performantele viitoare. Investitorul isi asuma in totalitate riscul unor pierderi ca urmare a naturii operatiunilor de investitii financiare, a evolutiei preturilor instrumentelor financiare sau volumului tranzactiilor, a volatilitatii excesive a pietetei sau a altor asemenea cauze care nu implica in nici un fel culpa ZEPTER S.A.

8) LOCURILE DE UNDE SUNT ADMINISTRATE CONTURILE INDIVIDUALE

Administrarea conturilor individuale se face la sediul social al S.A.I. ZEPTER din Bucuresti, str. Branduselor nr. 2-4, et.8, camera 33, Sector 3, de catre Managerul(rii) de portofoliu si/sau de catre Conducatorii societatii.

SAI ZEPTER S.A deruleaza operatiuni pe piata de capital din Romania unde efectueaza tranzactii in numele si pe contul clientilor la Bursa de Valori Bucuresti si Bursa Monetar-Financiara si de Marfuri Sibiu, precum si pe orice piata de capital dintr-un stat membru sau nemebru UE cu conditia asigurarii supravegherii respectivelor pietete de catre entitati abilitate. Bursa de Valori Bucuresti, ca platforma de tranzactionare, este considerata o "piata" ce este impartita intern in segmente de piata individuale, pe care se tranzactioneaza valori mobiliare ale societatilor emitente, care sunt admise la cota BVB, drepturi de preferinta, obligatiuni, contracte futures etc. Bursa Monetar-Financiara si de Marfuri Sibiu este piata pe care se tranzactioneaza instrumente financiare derivate, contracte de tip futures sau options, care au ca activ suport valori mobiliare sau alte active financiare.

Bursa de Valori Bucuresti este un operator de piata care administreaza doua pietete: piata reglementata si ATS . Piata reglementata cuprinde actiunile companiilor de prim rang, impartite pe mai multe categorii:

- categoria I unde sunt cotate cele mai lichide actiuni, ale societatilor celor mai performante si care au o valoare a capitalurilor proprii din ultimul exercitiu financiar de minim 8 milioane de euro (20 societati);
- categoria II care cuprinde actiunile societatiilor cu o valoare a capitalurilor proprii din ultimul exercitiu financiar de minim 2 milioane de euro (39 societati);
- categoria nelistate – societatile din aceasta categorie indeplinesc conditiile minimale pentru a fi tranzactionate, iar riscurile investitiilor in acestea sunt mult mai ridicate; de regula acest grup include actiuni care din diferite motive (faliment, performante reduse, interes slab din partea investitorilor si uneori la cerere) au fost retrase de la cota BVB. Multe dintre ele se tranzactioneaza sporadic sau sunt suspendate de la tranzactionare.

Din 01.06.2005 devine functionala prima piata de tip ATS, pe sistemul BVB, care are scopul de a gazdui tranzactionarea emitentilor cu o lichiditate redusa. Scopul crearii acestui segment de piata este de a evita orice risc de suprasolicitare a sistemului BVB datorat translaturii unui numar foarte mare de emitenti ai BER. Societatile listate pe ATS au obligatii mai reduse de raportare decat cele listate pe piata reglementata.

In scopul protectiei investitorilor, societatile listate la cota Bursei sunt obligate sa raporteze periodic orice eveniment care are loc in cadrul societatii (AGA, fuziuni, divizari, achizitionarea, vinzarea, inchirierea sau ipotecarea de active, schimbarea membrilor din conducerea societatii, primirea sau acordarea de imprumuturi, modificari semnificative in structura actionariatului, faliment etc.). Trimestrial, societatile emitente de actiuni, listate la cota BVB sunt obligate sa transmita situatiile financiare si rapoarte de activitate ale administratorilor. In plus, situatiile anuale trebuie auditate de o societate independenta. Pentru mentinerea unei pietete ordonate, atunci cand BVB are motive intemeiate, poata sa suspende de la tranzactionare actiunile unui emitent.



ZEPTER OFFICIAL
SPONSOR OF FIBA
2003/2011

DOCUMENT PREZENTARE

Actualizat la data de 04.01.2010



SOCIETATE DE ADMINISTRARE
A INVESTITIILOR

9. DISPOZITII SPECIALE APLICABILE ADMINISTRARII CONTULUI INDIVIDUAL

Prin semnarea *Contractului de Administrare Cont Individual* Clientul mandateaza SAI si acorda **autorizatie discreționara** pentru operatiunile realizate in contul ce va fi deschis in numele sau de SAI ZEPTER S.A. la o societate de intermediere aleasa de Client, conform specificatilor din contractul de intermediere.

Clientul are posibilitatea ca, la momentul semnării contractului mai sus mentionat sa decida asupra:

- delegarii privind administrarea discreționara a *tuturor* sau a *unei parti* a instrumentelor financiare sau fondurilor aflate in portofoliului sau;
- tipul instrumentelor financiare care pot fi incluse in portofoliul sau;
- operatiunilor care vor fi efectuate in contul sau cu aceste instrumente, in vederea administrării portofoliului pe baza discreționara;
- oricaror limitari privind instrumentele financiare si tipurile de operatiuni pentru care acorda autorizatie discreționara;

Clientul va fi instiintat de SAI ZEPTER S.A. in legatura cu toate veniturile, dividendele si celelalte drepturi aferente investitiilor efectuate din contul sau.

SAI ZEPTER SA. va raporta Clientului orice diminuare a valorii activelor incredintate, ca rezultat al unor pierderi reale sau potientiale care ar atinge un anumit procent din respectiva valoare, stabilit de comun acord cu Clientul la semnarea contractului de administrare. Valoarea activelor incredintate se calculeaza prin insumarea disponibilului din cont si a valorii portofoliului la data inceperii derularii contractului de administrare.

SAI ZEPTER S.A. nu va fi tinuta raspunzatoare daca in urma investitiilor realizate in baza prevederilor *Contractului de Administrare a contului individual* s-au inregistrat pierderi financiare.

Prin semnarea Contractului de Administrare cont individual, Clientul a inteles si si-a asumat toate riscurile specifice investitiilor in instrumente financiare si are obligatia de a suporta eventualele pierderi rezultate din tranzactiile efectuate in contul sau.

Societatea nu a delegat competentele primite in baza contractului de administrare .Instrumentele financiare aflate in portofoliul de investitii, vor fi evaluate de catre Societatea de Administrare conform metodei de evaluare folosita pentru organismele de plasament colectiv in valori mobiliare administrate. Obiectivele de investitii sunt corelate cu profilul de risc al investitorilor conform prevederilor contractului de administrare. In limitele prevazute in contract Societatea de Administrare este mandata de catre Client sa efectueze urmatoarele tipuri de investitii sau plasamente:

- disponibil in cont curent in lei sau in valuta;
- numerar in lei sau valuta;
- depozite bancare in lei sau valuta;
- certificate de trezorerie si titluri de stat;
- titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv;
- actiuni si obligatiuni cotate;
- obligatiuni necotate;
- contracte futures, options si alte instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata;
- disponibilitati aflate in conturile deschise la societati de servicii de investitii financiare;
- alte plasamente permise de legislatia in vigoare.

10) ELEMENTELE MINIME NECESARE DESFASURARII SERVICIILOR AUTORIZATE DE CATRE CNVM SPRE A FI PRESTATE. TRANZACTIONAREA VALORILOR MOBILIARE

In scopul prestarii serviciului de administrare cont individual trebuie intrunite urmatoarele elemente minime:

1. Prezentarea de catre client sau potentialul a unui document de identitate,
2. Act constitutiv, in copie, pentru persoanele juridice, precum si documentele reprezentantilor legali;
3. Prezentarea documentului de prezentare al SAI, clientului/potentialului client inainte de deschiderea contului de administrare cont Individual,
4. Incheierea contractului de administrare cont individual, care va fi insotit de cererea de deschidere cont, anexele de comisiune, precum si alte anexe dupa caz,
5. Identificarea beneficiarului real al sumelor investite. Clientul va face dovada detinerii in contul sau a sumelor de bani si/sau a instrumentelor financiare necesare in vederea efectuării tranzactiilor. Pentru tranzactionarea instrumentelor financiare derivate este necesara constituirea unei unei marje initiale si mentinerea unui nivel minim a acestei marje onform prevederilor contractuale dintre SSIF ul prin intermediul caruia se realizeaza tranzactiile in numele si pe contul clientului de catre SAI. Pentru cumpararea valorilor mobiliare, clientul trebuie sa crediteze contul bancar de clienti al

**FIBA**

Official Sponsor

ZEPTER OFFICIAL
SPONSOR OF FIBA
2003/2011

DOCUMENT PREZENTARE

Actualizat la data de 04.01.2010

SOCIETATE DE ADMINISTRARE
A INVESTITILOR

societatii deschis la BRD-GSG, sucursala Decebal, cu o suma care sa acopere contravaloarea valorilor mobiliare, comisionul si taxele datorate. Pentru vanzarea valorilor mobiliare, clientul trebuie sa dispuna de valorile mobiliare care fac obiectul vanzarii. De asemenea, clientul este obligat sa prezinte un document legal din care sa rezulte valoarea la care au fost achizitionate actiunile respective, in vederea calcularii impozitului pe castigul din transferul titlurilor de valoare, conform Codului fiscal.

6. Clientul va transmite intermediarului orice alt document solicitat de SAI/Intermediar in scopul efectuarii si finalizarii tranzactiilor bancare/pe piata de capital.
7. Societatea va transmite, in numele si pe contul Clientului, ordinele de vanzare/cumparare instrumente financiare catre Intermediari precum si orice alt document solicitat de Intermediar in vederea efectuarii si finalizarii unei tranzactii pe piata de capital.

IN scopul cumpararii/rascumpararii de titluri de participare de catre Client la fondurile administrate de catre SAI ZEPTER S.A trebuie intrunite urmatoarele elemente minime:

- Prezentarea de catre client sau potentialul client a unui act de identitate.
- Prezentarea catre client/potential client a urmatoarelor documente :
 - a) documentul de prezentare al SAI
 - b) cocumentele Constitutive ale fondurilor
- Semnarea de catre client a cererii de adeziune in cazul subscrierii de unitati fond si a delaratiei privind beneficiarul real al sumelor investite(daca este cazul) de fond sau a cererii de rascumparare in cazul rascumpararii de unitati de fond.
- Virarea sumelor dorite spre a fi investite in fondurile administrate de SAI intr-unul din conturile colectoare ale fondurilor.

11) NATURA, FRECVENTA SI PERIOADA AFERENTA RAPOARTELOR REFERITOARE LA PRESTARILE DE SERVICII

S.A.I. ZEPTER informeaza clientul cu privire la portofoliul de instrumente financiare si disponibilul existent in cont, printr-un formular de raportare lunara format din extras de cont si pozitia contului (portofoliul Clientului si disponibilul existent in contul acestuia), in 5 zile lucratoare de la sfarsitul lunii ulterioare celei care face obiectul raportarii.

SAI va notifica Clientului cu privire la executarea de ordine de tranzactionare date de catre Societatea de administrare in numele si pe contul Clientului, cel mai tarziu in 48 de ore de la executarea acestora de catre Intermediar, daca clientul solicita confirmarea ordinelor executate « tranzactie » cu « tranzactie ». Notificarea mai sus amintita este obligatorie, in conditiile mentionate mai sus, si se va efectua conform specificatiilor Clientului din cererea de deschidere cont.

Periodic/Semestrial, sau la cererea Clientului, SAI ZEPTER S.A. intocmeste si transmite catre clienti rapoarte solicitate de catre legislatia in vigoare conform prevederilor Reg.32/2006 al CNVM, si prevazute in cadrul contractului de administrare a portofoliului individual de investitii, care se refera, fara a se limita, la: « Formularul de Raportare Privind Administrarea Portofoliului si de Activitate Client » si « raport anual privind situatia administrarii contului de investitii ». FORMULARELE de raportare mai sus amintite vor include rubricile obligatorii si informatiile minime solicitate prin reglementarile CNVM pentru a se asigura o informare adecvata a clientului cu privire la serviciile furnizate de societate acestuia.

In cazul modificarii prevederilor legale, aplicabile societatii in relatia acesteia cu clientii, privind cerintele de raportare catre clienti, societatea va transmite catre clienti formularele solicitate de noile reglementari C.N.V.M., emise in aplicarea directivelor comunitare.

Notificarea se face prin orice mijloc de comunicare aflat la dispozitia partilor, in conformitate cu intelegerea dintre parti. Orice notificare, a portofoliului, a soldurilor de valori mobiliare sau de numerar, se considera a fi indeplinita la momentul comunicarii ei, fie prin luare de semnatura la sediu, fie prin primirea recipisei in cazul unei scrisorilor cu confirmare de primire, fie prin primirea confirmarii transmiterii in cazul facsimilului, fie prin primirea confirmarii de receptie in cazul transmiterii pe calea comunicatiei electronice.

SAI pune la dispozitia clientului, la cererea si pe cheltuiala acestuia, toate documentele relevante privind executarea contractului de prestari servicii, care se va incheia intre cele doua parti.

Portofoliile si formularele de raportare lunara, se transmit gratuit clientilor, conform reglementarilor CNVM.

SAI Zepter va informa clientul de retail sau potentialul client de retail in situatia in care instrumentele financiare sau fondurile respectivului client pot fi detinute de un tert in numele SAI-ului, precum si asupra responsabilitatii asumate de SAI Zepter in temeiul legii aplicabile pentru orice actiuni sau omisiuni ale tertului si cu privire la consecintele insolvabilitatii tertului asupra clientului.

In cazul in care instrumentele financiare ale clientului de retail sau potentialului client de retail pot fi detinute, daca legea permite, intr-un cont global de catre un tert, SAI Zepter informeaza clientul cu privire la acest fapt, prezentand un avertisment vizibil privind riscurile ce decurg din acesta.

In cazul in care legea nationala nu permite identificarea separata a instrumentelor financiare ale unui client de retail, existent sau potential, detinute de un tert, fata de instrumentele financiare ale tertului sau de cele ale SAI Zepter, SAI Zepter informeaza clientul prin prezentarea unui avertisment vizibil privind riscurile ce decurg din aceasta situatie.

SAI informeaza clientul sau potentialul client asupra cazurilor in care conturile care contin instrumente financiare sau



ZEPTER OFFICIAL
SPONSOR OF FIBA
2003/2011

DOCUMENT PREZENTARE

Actualizat la data de 04.01.2010



fonduri ce apartin respectivului client sau client potential sunt, ori vor fi supuse unei jurisdictii, alta decat cea a unui stat membru si precizeaza in ce masura sunt afectate de aceasta situatie drepturile clientului aferente acestor instrumente financiare.

SAI informeaza clientul cu privire la existenta si la termenii oricarui interes sau gaj pe care il detine sau l-ar putea detine asupra instrumentelor financiare sau a fondurilor clientului, ori cu privire la orice drept de compensare pe care il are in legatura cu respectivele instrumente financiare sau fonduri. Daca este cazul, SAI informeaza clientul si cu privire la faptul ca un depozitar poate detine un interes sau un gaj asupra acestor instrumente sau fonduri, ori un drept de compensare in legatura cu ele.

Inainte de a efectua finantarea tranzactiilor cu valori mobiliare folosind instrumentele financiare pe care le detine in numele unui client de retail, ori de a utiliza in alt mod aceste instrumente financiare pe contul sau propriu sau pe contul altui client, SAI Zepter va furniza in prealabil clientului, in timp util inainte de a utiliza aceste instrumente financiare si pe un suport durabil, informatii clare, exacte si complete privind obligatiile si responsabilitatile care revin SAI Zepter ca urmare a utilizarii respectivelor instrumente financiare, inclusiv privind conditiile restituirii acestora si riscurile asociate.

12) MASURI LUATE PENTRU PROTEJAREA ACTIVELOR CLIENTILOR

Se asigura, prin organizarea evidentei privind activitatea specifica desfasurata in numele clientilor si in nume propriu, o separare clara a fondurilor ce apartin clientilor si instrumentelor financiare detinute de acestia, fata de cele detinute de societate in nume propriu.

Se evidentiaza tranzactiile care se afla in curs de decontare, in mod distinct atat pentru cele efectuate in numele clientilor, cat si pentru cele efectuate in nume propriu.

In banca de decontare S.A.I. ZEPTER dispune de un cont in nume propriu si de un cont in numele clientilor.

Pentru evidentierea separata a fondurilor si instrumentelor financiare apartinand clientilor, in contabilitatea S.A.I. ZEPTER se utilizeaza contul **Clienti creditori (simbol 419)**, cu ajutorul caruia se tine evidenta obligatiilor banesti pe care societatea le are fata de clientii sai.

Valorile mobiliare achizitionate de S.A.I. Zepter S.A. in numele si pe contul clientilor sunt pastrate prin intermediul conturilor de registru-custodie deschise la S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A./Sectiunea II a Intermediarului autorizat si/sau la societatea de depozitare sau custodie. Depozitarul Central este entitatea autorizata sa furnizeze servicii de compensare-decontare si registru pe piata de capital pentru valori mobiliare. Evidenta instrumentelor financiare derivate cade in raspunderea Casei de Compensare (CRC sau CCB) si a Intermediarilor la care se realizeaza tranzactii in numele si pe contul Clientului. **Numerarul clientilor poate fi pastrat in conturi bancare deschise in numele si pe contul clientilor de catre SAI ZEPTER S.A. la institutii de credit de pe teritoriul Romaniei si/sau stat ne-/membru UE sau in conturile bancare ale Intermediarilor la care Clientul a mandatat S.A.I sa efectueze tranzactii in numele si pe contul sau.**

13) COMISIOANE SI TARIFE

Comisionul pentru serviciile prestate in numele si pe contul clientilor va fi negociat la incheierea contractului de administrare. Pentru prestarea serviciilor de administrare, SAI percepe clientilor sai **comision de administrare si un comision de performanta**, negociate intre parti. Comisionul de administrare este retinut de S.A.I. ZEPTER cu titlu de pret al serviciilor prestate clientilor.

S.A.I. ZEPTER practica comisioane care se regasesc in Anexa 1 a Contractului de administrare, impozitul pe castigul din transferul titlurilor de valoare, conform Codului Fiscal, in vigoare la momentul respectiv. Comisionul perceput Clientului in cazul tranzactiilor executate pe piata de capital din Romania, include taxele datorate institutiilor pietei. Cotele si impozitele sunt retinute si virate in numele clientilor catre beneficiarii acestora, in conformitate cu dispozitiile legale. Un extras din Codul Fiscal privind cotele de impozitare aplicabile veniturilor din investitii este postat pe web-site-ul www.zepter-invest.ro, in sectiunea noutati. **Documentul este de natura informativa, scopul acestuia fiind de a prezenta prevederile legale cu privire la impozitul privind veniturile din investitii in speta cele obtinute din transferul titlurilor de valoare pe piata de capital, aplicabile pentru anul fiscal 2010. Asupra acestui document pot surveni modificari, impuse de modificarea prevederilor legale.**

Vor fi suportate de catre clienti urmatoarele taxe si comisioane ocazionate de administrarea contului individual, altele decat comisioanele de administrare si de performanta, cheltuieli inerente pentru efectuarea plasamentelor in numele si pe contul clientului si care includ, fara a se limita la: TVA aplicat la valoarea comisionului perceput de catre S.A.I., comisioane si speze bancare; comisioane de intermediere valori mobiliare/instrumente financiare percepute de societatile de servicii de investitii financiare ca urmare a serviciilor efectuate si care sunt precizate in mod expres in contracte; taxe de registru; impozitele pe crestere/pe dobanzi care sunt retinute prin stopaj la sursa de catre diversele institutii financiare prin care se deruleaza investitiile; impozitele pe dividende oprite de asemenea prin stopaj la sursa de catre societatile emitente; taxe CNVM; taxe de custodie; alte cheltuieli obligatorii prevazute de legislatia in vigoare, cheltuieli ce vor fi suportate de clienti, conform intelegerii dintre parti. Comisioanele aferente cumpararii/rascumpararii titlurilor de participare la fondurile administrate de catre S.A.I. si/sau alte fonduri sunt mentionate in prospectul de emisiune al fondurilor.



ZEPTER OFFICIAL
SPONSOR OF FIBA
2003/2011

DOCUMENT PREZENTARE

Actualizat la data de 04.01.2010



14) COMPARTIMENTUL DE CONTROL INTERN

S.A.I.ZEPTER dispune de un Compartiment de Control Intern specializat in supravegherea respectarii de catre societate si personalul acesteia a legislatiei in vigoare, a reglementarilor entitatilor pietei de capital, precum si a procedurilor interne, reprezentat de d-na Mona Lisa BACALI, autorizata de CNVM prin Decizia nr. **1290/21.08.2009** nr inregistrare in Registrul CNVM **PPR13RCCI/260438**.

Pentru orice sesizari sau reclamatii referitoare la activitatea societatii S.A.I. ZEPTER va puteti adresa in timpul programului de lucru (de luni pana vineri intre orele 9 si 17), Compartimentului de Control Intern, care va analiza, investiga si va raspunde la sesizarea clientilor **in cel mai scurt timp posibil, in functie de investigatiile necesare pentru fiecare reclamatie** (maximum 30 de zile de la data solicitarii). Eventualele sesizari/reclamatii pot fi transmise de catre clienti in scris la sediul societatii, prin posta, pe adresa de e-mail mona.bacali@zepter-invest.ro sau la nr de fax: 021-258.04.13/15. **Reclamiile se vor inregistra in Registrul Reclamatilor tinut de catre reprezentantul Compartimentului de Control Intern.**

15) INFORMATII DESPRE FONDUL DE COMPENSARE AL INVESTITORILOR

In conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 si cu Regulamentul CNVM nr. 8/2004, modificat si completat prin Regulamentul CNVM nr. 3/2006, s-a infiintat Fondul de Compensare al Investitorilor.

Fondul are ca obiect exclusiv de activitate colectarea contributiilor membrilor si compensarea creantelor investitorilor provenind din incapacitatea unui membru de a restitui fondurile banesti si/sau instrumentele financiare datorate sau aparinand investitorilor, care sunt detinute si/sau administrate in numele acestora in cadrul prestarii de servicii de investitii financiare, in limita plafoanelor stabilite.

Compensatia este asigurata de Fond, pentru clientii unei institutii de credit, membra a Fondului, numai pentru fondurile banesti si instrumentele financiare incredintate in baza unui contract de prestare de servicii de investitii financiare.

Fondul va compensa in mod egal si nediscriminatoriu investitorii in limita unui plafon maxim reprezentand echivalentul in lei a 20.000 EURO. Până la 31.12.2012, limita plafonului de compensare a investitorilor este stabilită gradual pentru a atinge nivelul de 20.000 Euro, după cum urmează:

- a) 31.12.2009: echivalentul în lei a 9.000 Euro/investitor individual;
- b) 31.12.2010: echivalentul în lei a 11.000 Euro/investitor individual;
- c) 31.12.2011: echivalentul în lei a 15.000 Euro/investitor individual.
- d) 31.12.2012: echivalentul în lei a 20.000 Euro/investitor individual.

Echivalentul in lei al plafonului de compensare se calculeaza la cursul de referinta comunicat de B.N.R. la data constatarii situatiilor mentionate la art. 47 din Legea nr.297/2004 privind piata de capital. Compensatia acordata în limita plafonului prevăzut mai sus se va aplica totalului creanțelor investitorului asupra aceluiași membru al Fondului, indiferent de numărul de conturi deschise, de moneda în care a fost efectuată investiția sau de localizarea conturilor în cadrul Uniunii Europene.

SAI ZEPTER S.A. contribuie la Fondul de Compensare a Investitorilor.

16. TERMENI SI CONDITII DE UTILIZARE A SITE-ULUI www.zepter-invest.ro

Drepturi de proprietate intelectuala - **Materialele prezentate pe situl ZEPTER sunt protejate prin drepturi de autor, drepturi la marca sau alte drepturi de proprietate intelectuala. Reproducerea, difuzarea, stocarea, emisia, transmiterea, retransmiterea, transferarea, comunicarea publica, transformarea, inchirierea sau utilizarea in orice alt mod a acestora, fara acordul prealabil si in scris al ZEPTER S.A. si/sau al titularilor lor, constituie o violare a drepturilor in cauza si poate atrage raspunderea civila, contraventionala sau, dupa caz, penala a persoanei in culpa.**

Clauze de neraspundere

- ZEPTER S.A. nu garanteaza in nici un fel, explicit sau implicit, realitatea, actualitatea si integralitatea datelor si informatiilor prezentate pe situl www.zepter-invest.ro
- Datele si informatiile referitoare la valori mobiliare sau la alte instrumente financiare, accesibile publicului pe acest sit, nu constituie recomandari, indicii sau garantii ale calitatii sau performantelor acestor instrumente.
- ZEPTER S.A. nu va putea fi tinuta raspunzatoare fata de nici o persoana/entitate pentru nici un fel de pierderi sau daune ce ar putea rezulta, direct sau indirect, din sau in legatura cu utilizarea sitului ZEPTER S.A. sau ca urmare a oricarei erori sau omisiuni.
- Analizele, comentariile si opiniile exprimate de terte persoane prin intermediul sitului ZEPTER S.A. reprezinta punctul de vedere al autorilor acestora si nu angajeaza in nici un fel raspunderea ZEPTER S.A.

17. INFORMATII DIVERSE

- a) Orice comunicare a clientilor in relatia cu societatea poate fi facuta utilizand mijloacele de comunicare prezentate, la numerele de telefon/fax ale societatii, prin internet la adresa de e-mail: office@zepter-invest.ro, sai@zepter-invest.ro, sau prin posta la adresa sediului social al societatii,



FIBA

Official Sponsor

ZEPTEK OFFICIAL
SPONSOR OF FIBA
2003/2011

DOCUMENT PREZENTARE

Actualizat la data de 04.01.2010



zepter

SOCIETATE DE ADMINISTRARE
A INVESTIȚIILOR

- b) Modalitățile de comunicare între client și societate, natura, frecvența și perioada aferentă rapoartelor efectuate de către SAI către clienți sunt prevăzute în contractul de administrare,
- c) Datele cu caracter personal ale clienților intră sub incidența prevederilor Legii 677/2001. Clienții pot opta pentru interzicerea furnizării datelor cu caracter personal în scopul efectuării operațiunilor de marketing direct, prin înscrierea în lista de opoziție întocmită la nivelul SAI ZEPTEK S.A. În conformitate cu prevederile Legii nr. 677/2001 privind protecția persoanelor cu privire la procesarea datelor personale și a circulației libere a unor asemenea date, când SAI ZEPTEK SA este pus în situația de a trebui să furnizeze informații personale unei terțe părți, dacă legea nu interzice expres, are obligația ca, cel mai târziu la momentul când informațiile sunt transmise, să furnizeze clientului cel puțin următoarele informații:
 - a) identitatea părții care solicită informațiile personale;
 - b) scopul solicitării informațiilor personale.

Datele cu caracter personal reprezintă orice informații referitoare la o persoană fizică identificată sau identificabilă; o persoană identificabilă este acea persoană care poate fi identificată, direct sau indirect, în mod particular prin referire la un număr de identificare ori la unul sau la mai mulți factori specifici identității sale fizice, fiziologice, psihice, economice, culturale sau sociale. În mod concret, datele cu caracter personal sunt datele clientului cuprinse în contractul de intermediere și în cadrul formularului de deschidere cont (Cererea de Deschidere Cont).

Persoanele cu drept de acces/prelucrare a datelor personale ale clienților sunt::

1. Angajații operatorului
2. Imputernicitul operatorului
3. Alte persoane fizice și juridice care prelucrează datele personale în numele operatorului, cu excepția imputernicitului (ex: avocați, consultanți, contabili, auditori)
4. Instituțiile implicate conform Legii nr. 297/2004 privind piața de capital în desfășurarea activității de executare, înregistrare și decontare a tranzacțiilor pe baza ordinelor date de către persoana avizată (operator de piață, operator de sistem, depozitar central/registre independente și casa de compensație).

Clientul are dreptul de a-și exercita dreptul legal de opoziție împotriva prelucrării datelor cu caracter personal, în efectuarea operațiunilor de marketing direct, prin intermediul completării și semnării în nume propriu a "Formularului de Opoziție" anexat, și comunicarea acestuia către SAI ZEPTEK S.A. într-un termen considerat rezonabil.

Precizăm că prezentul document nu are valoare de contract, scopul acestuia fiind de natură comercială.

Informațiile cuprinse în acest document de prezentare se actualizează permanent, și vor fi notificate clienților pe adresa de e-mail furnizată de acestia, , sau prin semnarea informării cu privire la modificarea documentului de prezentare.



ZEPTER OFFICIAL
SPONSOR OF FIBA
2003/2011

DOCUMENT PREZENTARE

Actualizat la data de 04.01.2010



zepter
SOCIETATE DE ADMINISTRARE
A INVESTIȚIILOR

ANEXA NR. 1

MODEL NOTA DE INFORMARE IN SCRIS

S.A.I – ZEPTER SA.- prin intermediul serviciilor prestate, prelucreaza datele dumneavoastra cu caracter personal in scopul exclusiv de prestare de servicii in conformitate cu prevederile art. 54 din Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, in baza autorizatiei eliberate de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare (CNVM). Datele vor fi dezvaluite institutiilor implicate conform Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, si anume: operator de piata / operator de sistem, Depozitar Central/registre independente, Casa de Compensare, Fondul de Compensare al Investitorilor (daca va fi cazul) CNVM, Banci custode/Custode.

Conform Legii nr. 677/2001, beneficiati de dreptul de acces, de interventie asupra datelor, dreptul de opozitie si dreptul de a nu fi supus unei decizii individuale. Pentru exercitarea acestor drepturi, va puteti adresa cu o cerere scrisa, datata si semnata la sediul nostru. De asemenea, va este recunoscut dreptul de a va adresa justitiei.

Datele dumneavoastra nu vor fi transferate in strainatate.

Reprezentant Legal SAI _____

SEMNATURA _____

DATA _____

Subsemnatul _____.._____ Declar ca am primit un exemplar al "Documentului de prezentare al S.A.I. ZEPTER S.A.", am citit si inteles termenii si conditiile de investire in instrumente financiare si imi asum riscurile ce decurg din investitiile in instrumente financiare, inclusiv riscul de a pierde intreaga investitie, am citit si inteles prevederile Legii 677/2001 si a notificarii mai sus prezentate.

CLIENT _____

SEMNATURA _____

DATA _____



FIBA

Official Sponsor

ZEPTER OFFICIAL
SPONSOR OF FIBA
2003/2011

DOCUMENT PREZENTARE

Actualizat la data de 04.01.2010



zepter

SOCIETATE DE ADMINISTRARE
A INVESTIȚILOR

ANEXA NR. 2

FORMULAR DE OPOZITIE

Subsemnatul/Subsemnata _____, cu domiciliul in _____, posesoare a CI/BI, seria _____, nr. _____, CNP _____, in calitate de CLIENT al SAI ZEPTER S.A., conform contractului nr. _____ din data de _____, solicit inscrierea in lista de opozitie intocmita la nivelul SAI ZEPTER S.A., si interzic utilizarea oricarora dintre datele mele cu caracter personal in scopul efectuarii operatiunilor de marketing direct.

Subsemnatul/subsemnata declar ca inteleg ca prezenta opozitie sa nu imi afecteze in niciun fel drepturile si obligatiile nascute din contractul de prestari-servicii, opozitia fiind exclusiv limitata la scopul aratat in precedentul paragraf.

Inteleg si accept faptul ca prezenta declaratie isi va produce efecte numai pentru viitor, orice operatiune anterioara neputand fi interpretata ca o incalcare a dreptului meu la opozitie.

Intocmita in 2 exemplare, astazi _____, in _____.

Semnatura declarant,