

**FIBA**

Official Sponsor

ZEPTER OFFICIAL
SPONSOR OF FIBA
2003/2011

DOCUMENT de PREZENTARE

Actualizat la data de 24.10.2011

**zepter**SOCIETATE DE ADMINISTRARE
A INVESTITILOR

DOCUMENT DE PREZENTARE

1) DATE DE IDENTIFICARE

S.A.I. ZEPTER SA, societate de administrare a investitiilor autorizata de C.N.V.M. prin Decizia nr. 1660/11.09.2007 inregistrata in Registrul CNVM sub nr. PJR05SAIR/400022 din data de 11.09.2007, cu sediul in Romania, Bucuresti, sector 3, Piata Alba Iulia, nr. 2, bl.11, sc.B, et.2, ap.19, cod postal 031104, tel. +4.021.539.66.10, fax +4.021.539.66.12, e-mail info@zepter-invest.ro, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti 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, reprezentata legal prin **DI. Marko Simić in calitate de Director General**.

Durata de functionare a societatii este nelimitata, incepand de la data inregistrarii sale la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti. Capitalul social subscris si varsat al societatii este de 3.235.200 lei impartit in 50.550 actiuni nominative dematerializate cu valoare nominala de 64 lei fiecare.

Conducatorii societatii sunt: - **dl. Marko Simić**, Director General (decizie CNVM nr 1107/10.07.2009)

- **dl. Andrei Negulescu**, Director General Adjunct (decizie CNVM nr. 782/22.08.2011)

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

Consiliul de administratie este format din : - dl. Simić Marko - Presedinte ;

- dl. Skoberne Ales - Membru ;

- dl. Borodi Mirel Ioan- Membru

Actionari 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 autorizata in calitate de societate de administrare a investitiilor de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.), prin decizia nr. 1660/11.09.2007 si este inregistrata in Registrul CNVM sub numarul PJR05SAIR/400022, din data 11.09.2007. C.N.V.M. este autoritatea de supraveghere a societatii de administrare a investitiilor si are 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 web la adresa : www.cnvmr.ro.

DEFINITII SI ABREVIERI

“**C.N.V.M.**” - insemna Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare.

“**S.A.I.**” - insemna Societate de Administrare a Investitiilor autorizata de C.N.V.M..

“**Servicii de Administrare a Investitiilor**” - insemna serviciile principale si conexe ce pot fi prestate de catre SAI, in conditiile legii si ale reglementarilor C.N.V.M., in calitate de intermediar autorizat de C.N.V.M., in numele si in contul Clientului.

“**Contract**” - reprezinta prezentul contract, impreuna cu anexele sale si amendamentele survenite, precum si alti termeni si conditiile agreeate de catre CLIENT si SAI in scris, in legatura cu prezentul contract.

“**Cont client**” - contul deschis la SAI, in numele Clientului, pentru evidentierea detinerilor si operatiunilor cu instrumente financiare si numerar ale acestuia.

“**Piata de capital**” - insemna Bursa de Valori Bucuresti, BMFMS si alte piete reglementate de tranzactionare a instrumentelor financiare disponibile in Romania, precum si in orice alt stat membru si nemebru UE.

“**Valori mobiliare**” - pot fi:

a) actiuni emise de societati comerciale si alte valori mobiliare echivalente ale acestora, negociate pe piata de capital;

b) obligatiuni si alte titluri de creanta, inclusiv titlurile de stat cu scadenta mai mare de 12 luni, negociabile pe piata de capital;

c) orice alte titluri negociate in mod obisnuit, care dau dreptul de a achizitiona respectivele valori mobiliare prin subscriere sau schimb, dand loc la o decontare in bani, cu exceptia instrumentelor de plata.

“**Instructiuni**” - reprezinta toate Instructiunile primite de SAI de la client, direct sau prin intermediul persoanei imputernicite de acesta.

“**Instrumente financiare**” - insemna oricare dintre instrumentele specifice pietei de capital mentionate in Legea nr.297/2004 privind piata de capital, asa cum aceasta poate fi modificata, sau calificate ca Instrumente financiare de catre C.N.V.M., sau cele prevazute in Sectiunea C a Anexei I din Directiva 30/2004 cu privire la care SAI este autorizat si indeplineste cerintele de adecvare a capitalului social pentru a efectua servicii si activitati de investitii financiare in legatura 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.

“**Modificarea pozitiei din Registru/Depozitar Central**” - reprezinta executarea de catre intermediar in Depozitarul Central, pe contul clientului, a instructiunilor transmise de SAI 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 SAI, urmata de efectuarea in numele si pe contul clientului a modificarii mentiunilor din registru privitoare la dreptul de proprietate al clientului;

„**Investitor calificat**”:

SAI ZEPTER SA, Piața Alba Iulia, nr.2 bl.11 sc.B et.2 ap.19, sector 3, București, Romania, Tel: +4 021 539 66 10; Fax: +4 021 539 66 12; www.zepter-invest.ro, sai@zepter-invest.ro; info@zepter-invest.ro, J40/10794/2007, CIF RO21862157 Cod IBAN RO92BRDE441SV89653934410, BRD-GSG Decebal, Capital Social subscris si varsat 3.235.200 RON. Autorizata de CNVM prin Decizia nr.1660/11.09.2007, Nr. de inreg. in Registrul CNVM PJR05SAI/400022 din data de 11.09.2007

**FIBA**

Official Sponsor

ZEPTER OFFICIAL
SPONSOR OF FIBA
2003/2011

DOCUMENT de PREZENTARE

Actualizat la data de 24.10.2011

**zepter**SOCIETATE DE ADMINISTRARE
A INVESTIȚIILOR

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 marime 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 stranse” - 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 legătura stransă 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 afiniile 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 infaptui o politică comună în legătură cu un emitent. Până la proba contrară, următoarele persoane sunt prezumate ca 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 sau 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” - persoana 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 revocă 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 INVESTIȚII 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: consultanță 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:

**FIBA**

Official Sponsor

ZEPTER OFFICIAL
SPONSOR OF FIBA
2003/2011

DOCUMENT de PREZENTARE

Actualizat la data de 24.10.2011

**zepter**
SOCIETATE DE ADMINISTRARE
A INVESTITILOR

1. servicii juridice si de contabilitate aferente administrarii de portofolii;
 2. cercetarea de piata;
 3. evaluarea portofoliului si determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale;
 4. monitorizarea conformitatii cu reglementarile in vigoare;
 5. mentinerea unui registru al detinatorilor de titluri de participare;
 6. distributia veniturilor;
 7. emiterea si rascumpararea titlurilor de participare;
 8. tinerea evidentelor;
- c) marketing si distributie.

Societatea are posibilitatea de a delega competentele permise in baza contractului de administrare, limitele si conditiile unei asemenea delegari pot fi stabilite numai prin acordul partilor, iar in situatia in care delegarea nu priveste intregul portofoliu, pentru instrumentele financiare si pietele reglementate pentru care se acorda aceasta delegare, aceasta nu poate sa contravina regulilor stabilite de cele doua parti la semnarea contractului de administrare cont individual de investitii.

SAI ZEPTER S.A. administreaza in prezent 3 fonduri deschise de investitii. Fondurile deschise de investitii fac parte din categoria Organismelor de Plasament Colectiv in Valori Mobiliare, care atrag in mod public resurse financiare de la persoane fizice si juridice printr-o oferta publica continua si care se supune regulilor de prudențialitate si conduita cuprinse in Legea 297/2004, Regulamentul nr. 15/2004, precum si in celelalte reglementari legale in 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 si inregistrat in Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400046, orientat catre investitii in actiuni;
2. **FDI ZEPTER OBLIGATIUNI**, autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr. 2617/18.12.2007 si inregistrat in Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400044, orientat catre investitii in obligatiuni;
3. **FDI ZEPTER MIXT**, autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr. 2618/18.12.2007 si inregistrat in Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400045, orientat catre investitii in actiuni si obligatiuni.

Subsemnatul Marko Simić, 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/comunicarile dintre SAI si client se pot face in scris, prin posta (scrisoare recomandata cu confirmare de primire), personal, prin fax sau prin orice mijloc de comunicare electronica, in limba romana si/sau limba engleza.

5) INSTRUMENTE FINANCIARE SI STRATEGIILE DE INVESTITII AVUTE IN VEDERE

Instrumente financiare insemnata:

- 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 instrumentele financiare mentionate mai sus dintr-un stat membru sau nemebru UE:

Strategia de investitii avuta in vedere de SAI 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 SAI ZEPTER a fost conceputa astfel incat sa asigure separarea activitatilor ce pot genera aparitia conflictelor de interese.

**FIBA**

Official Sponsor

ZEPTER OFFICIAL
SPONSOR OF FIBA
2003/2011

DOCUMENT de PREZENTARE

Actualizat la data de 24.10.2011

**zepter**
SOCIETATE DE ADMINISTRARE
A INVESTIȚIILOR

În cadrul compartimentelor, atribuțiile fiecărui angajat sunt astfel stabilite încât să se evite îndeplinirea de către aceeași persoană a unor sarcini care pot avea ca rezultat erori greu de detectat sau activități care pot fi susceptibile de abuz și expun la risc societatea sau clienții acesteia.

Totodată este realizată separarea funcțiilor ce implică decizia, executia și supravegherea activității.

În situația în care conflictele de interese nu pot fi evitate sau gestionate conform politicii interne independente, SAI nu va presta servicii de administrare, decât dacă a dezvăluit, în prealabil, clientului natura și întinderea interesului său, fie în scris, fie telefonic și numai în situația în care clientul a fost de acord să încheie o tranzacție în condițiile prezentate. În scopul prevenirii apariției unor situații de conflict de interese, pentru garantarea confidențialității informațiilor obținute în cursul desfășurării diferitelor servicii, pentru a asigura un înalt nivel de eficiență și de securitate a serviciilor prestate, SAI va separa activitățile care pot conduce la apariția unui conflict de interese.

Orice detalii suplimentare referitoare la politica SAI ZEPTER privind conflictele de interese va fi pusă la dispoziția clientului în orice moment, la solicitarea acestuia, pe suport durabil sau prin altă modalitate agreată de client, sau de la societate în baza unei cereri scrise a clientului.

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

Instrumentele financiare reprezintă titluri negociabile, tranzactionabile pe o piață reglementată, care conferă detinatorilor 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).

Acțiunile sunt înscrisuri tiparite, de valoare egală, care atestă dreptul de proprietate al posesorilor asupra unei părți din capitalul social al firmei emitente. La emisiune, acțiunile au o valoare nominală care rezultă practic din împărțirea capitalului social la numărul total de acțiuni. Ulterior însă, după cota și negocierea lor pe piața de capital, ceea ce va conta mai mult va fi valoarea de piață a acțiunilor (cursul acestora) determinată de mecanismele pieței.

Posesorul acțiunilor are mai multe drepturi în funcție de tipul de acțiuni pe care le posedă. Principalele drepturi pe care aproape toate tipurile de acțiuni le oferă (cu unele nuanțe de la caz la caz) sunt cele prezentate mai jos:

1. Dreptul la dividend, adică asupra unei cote părți din profitul societății în funcție de numărul de acțiuni pe care îl deține, cota parte numită dividend. Marimea acestuia nu este fixă, ea depinzând de hotărârile conducerii societății, mai precis ale AGA în ceea ce privește acumularea profitului sau/si repartizarea acestuia ca dividend, și în ultima instanță de faptul dacă firma a obținut sau nu profit și care este marimea acestuia. Pentru aceste motive spunem că acțiunile reprezintă valori mobiliare cu venituri variabile.

2. Un alt important drept pe care îl conferă acțiunile este participarea la conducerea societății, fiecare acțiune reprezentând în general un **drept de vot în AGA societății** pentru posesorul ei.

3. Dreptul de preempțiune, adică posibilitatea păstrării procentului inițial deținut de acționar sau dacă acesta nu este interesat, acest drept poate fi vândut.

4. Dreptul la informații care poate să însemne: rapoarte periodice trimise către acționari privind situația financiară, informații directe din partea Consiliului de Administrație sau a compartimentului special pentru relațiile cu acționarii, etc.

5. Dreptul la recuperarea capitalului investit, adică în cazul unui faliment sau al lichidării acționarii își pot recupera teoretic capitalul investit (practic însă acest drept de multe ori nu înseamnă mare lucru deoarece, într-o asemenea situație, ordinea de onorare a obligațiilor firmei este: salariați, statul, ceilalți creditori și ceea ce mai rămâne se împarte acționarilor).

Există o mare varietate de acțiuni în funcție de drepturile pe care conferă posesorului și alte caracteristici însă, cele mai importante sunt acțiunile *ordinare* și cele *preferențiale*. Acestea din urmă dau dreptul la un dividend fix, prestabilit, indiferent de marimea profitului care va fi realizat de societate, dar nu dau drept de vot posesorului. Acțiunile preferențiale se emit pentru perioade limitate de timp și sunt adresate mai ales investitorilor care nu sunt dispuși să risce prea mult și preferă un venit stabil, chiar dacă acesta este mai mic.

În ceea ce privește valoarea unei acțiuni aceasta se poate exprima sub mai multe forme astfel:

- **Valoarea nominală** a unei acțiuni se obține prin raportarea capitalului social la numărul total de acțiuni. Aceasta valoare nu înseamnă prea multe informații pentru investitor și are un caracter cel mult orientativ.

- **Valoarea de emisiune** reprezintă pretul la care se vând acțiunile în momentul emisiunii. Această valoare este de regulă mai mare decât cea nominală deoarece include și cheltuielile de emisiune, dar poate fi și egală sau în anumite cazuri particulare, chiar mai mică.

- **Valoarea contabilă** este dată de raportul dintre capitalul propriu și numărul de acțiuni în circulație.

- **Valoarea de piață** reprezintă pretul la care se tranzacționează acea acțiune pe o piață bursieră. Aceasta este valoarea la care investitorii pot să își procure respectivul titlu financiar de pe piața secundară.

Obligațiunile sunt valori mobiliare emise cu dobândă (sau discount, în cazul obligațiunilor cu cupon zero) prin care emitentul se obligă să plătească detinatorului, la anumite intervale de timp, o anumită sumă de bani, numită "cupon", precum și să restituie "principalul" la maturitate.

Cupon = plată a dobânzii efectuată către detinatorii de obligațiuni pe parcursul duratei de viață a obligațiunii respective. Cuponul reprezintă rata dobânzii.

Principal = valoarea nominală a obligațiunii care trebuie restituită detinatorului unei obligațiuni

Maturitate = data scadenței, adică data la care obligațiunea va fi răscumpărată.

**FIBA**

Official Sponsor

ZEPTER OFFICIAL
SPONSOR OF FIBA
2003/2011

DOCUMENT de PREZENTARE

Actualizat la data de 24.10.2011

**zepter**SOCIETATE DE ADMINISTRARE
A INVESTIȚILOR

Obligatiunile reprezinta titluri de credit ce exprima un raport de imprumut intre creditor (posesorul obligatiunii) si debitor (emitentul obligatiunii). Obligatiunea este o creanta ce da dreptul celui care o posedea 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 insotita, ca si in 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 ales in conducerea societatii emitente. Astfel, deosebirea principala intre posesorii de actiuni si cei de obligatiuni este aceea ca daca primii sunt in 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 (in 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 atat din interiorul tarii cat si de pe pietele financiare internationale.

Obligatiunile au cateva elemente caracteristice care unele sunt precizate inca 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 in circulatie efectiv obligatiunea; acesta poate fi mai mare decat valoarea nominala (supra pari), egal cu aceasta (ad pari) sau mai mic (sub pari) lucru stabilit in functie de conditiile pietei si de urgenta obtinerii fondurilor;
- modalitatile de rambursare;
- randamentul obligatiunii, indicator calculat in functie de pretul de emisiune si dobanda 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 instrumente noi 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, cotatia, 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

**FIBA**

Official Sponsor

ZEPTER OFFICIAL
SPONSOR OF FIBA
2003/2011

DOCUMENT de PREZENTARE

Actualizat la data de 24.10.2011

**zepter**
SOCIETATE DE ADMINISTRARE
A INVESTITILOR

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, aceasta 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 de numerar 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 inflatie** - 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**, cand piata evolueaza in alt sens decat 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 mararii 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 juridictional, 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/locale in al caror arsenal de interventie se afla: impozite, taxe, restrictii de capital, contingentari, nationalizari, expropriari, etc.

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

• **Riscul de lichiditate** reflecta incapacitatea unei pieti 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

**FIBA**

Official Sponsor

ZEPTER OFFICIAL
SPONSOR OF FIBA
2003/2011

DOCUMENT de PREZENTARE

Actualizat la data de 24.10.2011

**zepter**SOCIETATE DE ADMINISTRARE
A INVESTITILOR

- **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 pietee, 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 pietelor financiare asupra carora SAI 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 pietei sau a altor asemenea cauze care nu implica in nici un fel culpa • ZEPTER.

8) LOCURILE DE UNDE SUNT ADMINISTRATE CONTURILE INDIVIDUALE

Administrarea conturilor individuale se face la sediul social al SAI ZEPTER din Bucuresti, Piata Alba Iulia, nr.2, bl.11, sc.B, et.2, ap.19, sector 3, de catre Managerul 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 Monetara-Financiara si de Marfuri Sibiu, precum si pe orice piata de capital dintr-un stat membru sau nemebru UE cu conditia asigurarii supravegherii respectivelor pietee 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 societatiilor emitente, care sunt admise la cota BVB, drepturi de preferinta, obligatiuni, contracte futures, produse structurate etc. Bursa Monetara-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 pietee: 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 societatiilor 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.

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 pietee ordonate, atunci cand BVB are motive intemeiate, poata sa suspende de la tranzactionare actiunile unui emitent.

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 specificatiilor din contractul de intermediere.

Clientul are posibilitatea ca, la momentul semnarii 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;
- operatiunilor care vor fi efectuate in contul sau cu aceste instrumente, in vederea administrarii portofoliului pe baza discreționara;
- tipul instrumentelor financiare care pot fi incluse in portofoliul sau;
- 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 potentiale 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.

**FIBA**

Official Sponsor

ZEPTER OFFICIAL
SPONSOR OF FIBA
2003/2011

DOCUMENT de PREZENTARE

Actualizat la data de 24.10.2011

**zepter**SOCIETATE DE ADMINISTRARE
A INVESTIȚIILOR

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 comisionare, 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 efectuarii tranzactiilor. Pentru tranzactionarea instrumenteleor financiare derivate este necesara constituirea 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 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 :
 - ✓ documentul de prezentare al SAI
 - ✓ documentele 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

SAI 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.

**FIBA**

Official Sponsor

ZEPTER OFFICIAL
SPONSOR OF FIBA
2003/2011

DOCUMENT de PREZENTARE

Actualizat la data de 24.10.2011

**zepter**SOCIETATE DE ADMINISTRARE
A INVESTIȚILOR

Periodic/Semestrial, sau la cererea Clientului, SAI ZEPTER S.A. întocmește și transmite către clienți rapoarte solicitate de către legislația în vigoare conform prevederilor Reg.32/2006 al CNVM, și prevăzute în cadrul contractului de administrare a portofoliului individual de investiții, care se referă, fără a se limita, la: «Formularul de Raportare Privind Administrarea Portofoliului și de Activitate Client» și «Raport anual privind situația administrării contului de investiții». Formularele de raportare mai sus amintite vor include rubricile obligatorii și informațiile minime solicitate prin reglementările CNVM pentru a se asigura o informare adecvată a clientului cu privire la serviciile furnizate de societate acestuia.

În cazul modificării prevederilor legale, aplicabile societății în relația acesteia cu clienții, privind cerințele de raportare către clienți, societatea va transmite către clienți formularele solicitate de noile reglementări C.N.V.M., emise în aplicarea directivelor comunitare.

Notificarea se face prin orice mijloc de comunicare aflat la dispoziția părților, în conformitate cu înțelegerea dintre părți. Orice notificare, a portofoliului, a soldurilor de valori mobiliare sau de numerar, se consideră a fi îndeplinită la momentul comunicării ei, fie prin luare de semnătură la sediu, fie prin primirea recipsei în cazul unei scrisori cu confirmare de primire, fie prin primirea confirmării transmisei în cazul facsimilului, fie prin primirea confirmării de recepție în cazul transmisei pe calea comunicății electronice.

SAI pune la dispoziția clientului, la cererea și pe cheltuiala acestuia, toate documentele relevante privind executarea contractului de prestări servicii, care se va încheia între cele două părți.

Portofoliile și formularele de raportare lunară, se transmit gratuit clienților, conform reglementărilor CNVM.

SAI Zepter va informa clientul de retail sau potențialul client de retail în situația în care instrumentele financiare sau fondurile respectivului client pot fi deținute de un tert în numele SAI-ului, precum și asupra responsabilității asumate de SAI Zepter în temeiul legii aplicabile pentru orice acțiuni sau omisiuni ale tertului și cu privire la consecințele insolvenței tertului asupra clientului.

În cazul în care instrumentele financiare ale clientului de retail sau potențialului client de retail pot fi deținute, dacă legea permite, într-un cont global de către un tert, SAI Zepter informează clientul cu privire la acest fapt, prezentând un avertisment vizibil privind riscurile ce decurg din acesta.

În cazul în care legea națională nu permite identificarea separată a instrumentelor financiare ale unui client de retail, existent sau potențial, deținute de un tert, față de instrumentele financiare ale tertului sau de cele ale SAI Zepter, SAI Zepter informează clientul prin prezentarea unui avertisment vizibil privind riscurile ce decurg din această situație.

SAI informează clientul sau potențialul client asupra cazurilor în care conturile care conțin instrumente financiare sau fonduri ce aparțin respectivului client sau client potențial sunt, ori vor fi supuse unei jurisdicții, alta decât cea a unui stat membru și precizează în ce măsură sunt afectate de această situație drepturile clientului aferente acestor instrumente financiare.

SAI informează clientul cu privire la existența și la termenii oricărui interes sau gaj pe care îl deține sau l-ar putea deține asupra instrumentelor financiare sau a fondurilor clientului, ori cu privire la orice drept de compensare pe care îl are în legătură cu respectivele instrumente financiare sau fonduri. Dacă este cazul, SAI informează clientul și cu privire la faptul că un depozitar poate deține un interes sau un gaj asupra acestor instrumente sau fonduri, ori un drept de compensare în legătură cu ele.

Înainte de a efectua finanțarea tranzacțiilor cu valori mobiliare folosind instrumentele financiare pe care le deține în numele unui client de retail, ori de a utiliza în alt mod aceste instrumente financiare pe contul sau propriu sau pe contul altui client, SAI Zepter va furniza în prealabil clientului, în timp util înainte de a utiliza aceste instrumente financiare și pe un suport durabil, informații clare, exacte și complete privind obligațiile și responsabilitățile care revin SAI Zepter ca urmare a utilizării respectivelor instrumente financiare, inclusiv privind condițiile restituirii acestora și riscurile asociate.

12) MASURI LUATE PENTRU PROTEJAREA ACTIVELOR CLIENȚILOR

Se asigură, prin organizarea evidenței privind activitatea specifică desfășurată în numele clienților și în nume propriu, o separare clară a fondurilor ce aparțin clienților și instrumentelor financiare deținute de aceștia, față de cele deținute de societate în nume propriu.

Se evidențiază tranzacțiile care se află în curs de decontare, în mod distinct atât pentru cele efectuate în numele clienților, cât și pentru cele efectuate în nume propriu.

În banca de decontare SAI ZEPTER dispune de un cont în nume propriu și de un cont în numele clienților.

Pentru evidențierea separată a fondurilor și instrumentelor financiare aparținând clienților, în contabilitatea SAI ZEPTER se utilizează contul *Clienți creditor* (simbol 419), cu ajutorul căruia se ține evidența obligațiilor banesti pe care societatea le are față de clienții săi.

Valorile mobiliare achiziționate de SAI ZEPTER S.A. în numele și pe contul clienților sunt pastrate prin intermediul conturilor de registru-custodie deschise la S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A./Secțiunea II a Intermediarului autorizat și/sau la societatea de depozitare sau custodie. Depozitarul Central este entitatea autorizată să furnizeze servicii de compensare-decontare și registru pe piața de capital pentru valori mobiliare. Evidența instrumentelor financiare derivate cade în răspunderea Casei de Compensare (CRC sau CCB) și a Intermediarilor la care se realizează tranzacțiile în numele și pe contul Clientului. **Numerarul clienților poate fi pastrat în conturi bancare deschise în numele și pe contul clienților de către SAI ZEPTER S.A. la institutii de credit de pe teritoriul României și/sau stat ne-membru UE sau în conturile bancare ale Intermediarilor la care Clientul a mandatat S.A. să efectueze tranzacții în numele și pe contul său.**

**FIBA**

Official Sponsor

ZEPTER OFFICIAL
SPONSOR OF FIBA
2003/2011

DOCUMENT de PREZENTARE

Actualizat la data de 24.10.2011

**zepter**
SOCIETATE DE ADMINISTRARE
A INVESTITILOR

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 SAI ZEPTER cu titlu de pret al serviciilor prestate clientilor.

SAI 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 de capital. 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 incepand anul fiscal 2010. Asupra acestui document pot surveni modificari, impuse de modificarea prevederilor legale.

Incepand cu 1 iulie 2010, indiferent de perioada de detinere a instrumentelor financiare, acestea vor fi impozitate cu 16%. In cazul transferului titlurilor de valoare, altele decat partile sociale si valorile mobiliare in cazul societatilor inchise contribuabilul are obligatia de a:

- determina castigul net/pierderea neta la sfarsitul fiecarui trimestru si de a calcula si vira impozitul reprezentand plata anticipata trimestriala in contul impozitului pe castigul net anual pe baza declaratiei de impunere trimestriala depusa pana la data 25 inclusiv a lunii urmatoare fiecarui trimestru, prin luarea in calcul a impozitului stabilit la sfarsitul trimestrului anterior. Termenul de declarare constituie si termen de plata a impozitului reprezentand plata anticipata trimestriala, in contul impozitului pe castigul net anual impozabil, catre bugetul de stat. Impozitul de plata/de restituit se calculeaza ca diferenta intre impozitul pe castigul net determinat la sfarsitul fiecarui trimestru si plata anticipata aferenta trimestrului anterior
- determina castigul net/pierderea neta anual impozabil si de a calcula si vira impozitul pe castigul net anual impozabil pe baza declaratiei de impunere depusa, potrivit prevederilor art. 83. Impozitul anual de plata/de restituit se determina ca diferenta intre impozitul pe castigul net anual impozabil si plata anticipata aferenta castigului net determinat la sfarsitul trimestrului IV.

Pierderea neta anuala din tranzactionarea titlurilor de valoare, altele decat partile sociale si valorile mobiliare in cazul societatilor inchise, stabilita prin declaratia de impunere anuala, se recupereaza din castigurile nete anuale obtinute in urmatoorii 7 ani fiscali consecutivi. Regulile de reportare a pierderilor sunt urmatoarele:

- a) reportul se efectueaza cronologic, in functie de vechimea pierderii, in urmatoorii 7 ani consecutivi;
- b) dreptul la report este personal si netransmisibil;
- c) pierderea reportata, necompensata dupa expirarea perioadei prevazute la lit. a), reprezinta pierdere definitiva a contribuabilului.

Procedura de aplicare a prevederilor mentionate mai sus se stabileste prin ordin al presedintelui Agentiei Nationale de Administrare Fiscala, in conformitate cu prevederile Ordonantei Guvernului nr. 92/2003 privind Codul de procedura fiscala, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare.

La calculul castigului net si al impozitului pe venit aferent in cazul transferului titlurilor de valoare, altele decat partile sociale si valorile mobiliare in cazul societatilor inchise, pentru anul 2010, se aplica urmatoarele reguli:

1. Pentru perioada 1 ianuarie 2010—30 iunie 2010 se determina castigul net/pierderea neta aferent/aferenta acestei perioade in functie de perioada de detinere si se asimileaza castigului net anual/pierderii nete anuale. Impozitul se determina prin aplicarea cotelor de impunere de 1% si, respectiv, 16% la castigul net aferent perioadei, asimilat castigului net anual.
2. Pierderea neta aferenta perioadei 1 ianuarie 2010— 30 iunie 2010 asimilata pierderii nete anuale se compenseaza cu castigul net asimilat castigului net anual aferent perioadei 1 iulie 2010—31 decembrie 2010. Daca in urma compensarii rezulta pierdere, aceasta se reporteaza numai asupra castigului net anual impozabil aferent anului 2011.
3. Obligatiile fiscale sunt cele in vigoare in perioada respectiva.
4. Pentru perioada 1 iulie 2010—31 decembrie 2010 prevederile art. 66 alin. (5), (51) si (6) si art. 67 alin. (3) lit. a) si a1) si alin. (5) din OUG 58/28.06.2010 se vor aplica corespunzator incepand cu 1 iulie 2010.

Declaratia de impunere se completeaza si pentru castigul net anual impozabil/pierderea neta anuala, generat/generata de operatiuni de vanzare-cumparare de valuta la termen, pe baza de contract, si orice alte operatiuni de acest gen.

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 SAI, 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 SAI si/sau alte fonduri sunt mentionate in prospectul de emisie al fondurilor.

14) COMPARTIMENTUL DE CONTROL INTERN

SAI 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 dl Gabriel Dumitrescu –conform decizie CNVM nr. 805/09.08.2011.

**FIBA**

Official Sponsor

ZEPTER OFFICIAL
SPONSOR OF FIBA
2003/2011

DOCUMENT de PREZENTARE

Actualizat la data de 24.10.2011

**zepter**
SOCIETATE DE ADMINISTRARE
A INVESTITILOR

Pentru orice sesizari sau reclamatii referitoare la activitatea societatii SAI 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 gabriel.dumitrescu@zepter-invest.ro sau la nr de fax: +4.021.539.66.12. **Reclamatii 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 apartinand 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. Pana la 31.12.2012, limita plafonului de compensare a investitorilor este stabilita gradual pentru a atinge nivelul de 20.000 Euro, dupa cum urmeaza:

- 31.12.2009: echivalentul in lei a 9.000 Euro/investitor individual;
- 31.12.2010: echivalentul in lei a 11.000 Euro/investitor individual;
- 31.12.2011: echivalentul in lei a 15.000 Euro/investitor individual.
- 31.12.2012: echivalentul in 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 in limita plafonului prevazut mai sus se va aplica totalului creantelor investitorului asupra aceluasi membru al Fondului, indiferent de numarul de conturi deschise, de moneda in care a fost efectuata investitia sau de localizarea conturilor in 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 site-ul SAI ZEPTER sunt protejate prin drepturi de autor, dreptul 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 SAI 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

- SAI ZEPTER S.A. nu garanteaza in nici un fel, explicit sau implicit, realitatea, actualitatea si integralitatea datelor si informatiilor prezentate pe site-ul www.zepter-invest.ro
- Datele si informatiile referitoare la valori mobiliare sau la alte instrumente financiare, accesibile publicului pe acest site, nu constituie recomandari, indicii sau garantii ale calitatii sau performantelor acestor instrumente.
- SAI 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 site-ului SAI ZEPTER S.A. sau ca urmare a oricarei erori sau omisiuni.
- Analizele, comentariile si opiniile exprimate de terte persoane prin intermediul site-ului SAI 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,

b) Modalitatile de comunicare intre client si societate, natura, frecventa si perioada aferenta rapoartelor efectuate de catre SAI catre clienti sunt prevazute in contractul administrare,

c) Datele cu caracter personal ale clientilor intra sub incidenta prevederilor legii 677/2001. Clientii pot opta pentru interzicerea furnizarii datelor cu caracter personal in scopul efectuarii operatiunilor de marketing direct, prin inscrierea in lista de opozitie intocmita la nivelul SAI ZEPTER SA. In conformitate cu prevederile Legii nr. 677/2001 privind protectia persoanelor cu privire la procesarea datelor personale si a circulatiei libere a unor asemenea date, cand SAI ZEPTER SA este pus in situatia de a trebui sa furnizeze informatii personale unei terte parti, daca legea nu interzice expres, are obligatia ca, cel mai tarziu la momentul cand informatiile sunt transmise, sa furnizeze clientului cel putin urmatoarele informatii:

- identitatea partii care solicita informatiile personale;
- scopul solicitarii informatiilor personale.

Datele cu caracter personal reprezinta orice informatii referitoare la o persoana fizica identificata sau identificabila; o persoana identificabila este acea persoana care poate fi identificata, direct sau indirect, in mod particular prin referire la un numar de identificare ori la unul sau la mai multi factori specifici identitatii sale fizice, fiziologice, psihice, economice, culturale sau sociale. In

**FIBA**

Official Sponsor

ZEPTER OFFICIAL
SPONSOR OF FIBA
2003/2011**DOCUMENT de PREZENTARE****Actualizat la data de 24.10.2011****zepter**SOCIETATE DE ADMINISTRARE
A INVESTIȚIILOR

mod concret, datele cu caracter personal sunt datele clientului cuprinse in contractul de intermediere si in cadrul formularului de deschidere cont (Cererea de Deschidere Cont).

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

1. Angajatii operatorului
2. Imputernicitul operatorului
3. Alte persoane fizice si juridice care prelucreaza datele personale in numele operatorului, cu exceptia imputernicitului (ex: avocati, consultanti, contabili, auditori)
4. Institutiile implicate conform Legii nr. 297/2004 privind piata de capital in desfasurarea activitatii de executare, inregistrare si decontare a tranzactiilor pe baza ordinelor date de catre persoana avizata (operator de piata, operator de sistem, depozitar central/registre independente si casa de compensatie).

Clientul are dreptul de a-si exercita dreptul legal de opozitie impotriva prelucrării datelor cu caracter personal, in efectuarea operatiunilor de marketing direct, prin intermediul completarii si semnarii in nume propriu a “Formularului de Opozitie” anexat, si comunicarea acestuia catre SAI ZEPTER SA intr-un termen considerat rezonabil.

Precizam ca prezentul document nu are valoare de contract, scopul acestuia fiind de natura comerciala.

Informatiile cuprinse in acest document de prezentare se actualizeaza permanent, si vor fi notificate clientilor pe adresa de e-mail furnizata de acestia, sau prin semnarea informarii cu privire la modificarea documentului de prezentare.



FIBA

Official Sponsor

ZEPTEK OFFICIAL
SPONSOR OF FIBA
2003/2011

DOCUMENT de PREZENTARE

Actualizat la data de 24.10.2011



zepster

SOCIETATE DE ADMINISTRARE
A INVESTIȚIILOR

ANEXA NR. 1

MODEL NOTA DE INFORMARE IN SCRIS

S.A.I – ZEPTEK 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 SAI ZEPTEK 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 de PREZENTARE****Actualizat la data de 24.10.2011****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 SA, conform contractului nr. _____ din data de _____, solicit inscrierea in lista de opozitie intocmita la nivelul SAI ZEPTER SA, 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,