

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

Autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr: 2619/18.12.2007

Rescris la data de **13.01.2010** cu toate modificarile la zi, inclusiv cele autorizate prin decizia CNVM nr.**42/12.01.2010**.

Prezentul document, elaborat in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor si ale reglementarilor in vigoare emise de C.N.V.M., contine toate informatiile necesare pentru ca investitorul potential sa poata evalua calitatile investitiei si pentru a ajunge la o decizie rationala privind oferta facuta.

Fondul deschis de investitii ZEPTER ACTIUNI este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare, constituit pe baza de contract de societate civila, potrivit dispozitiilor generale ale Codului civil, ale dispozitiilor speciale ale Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004.

In conformitate cu prevederile Legii 297/2004 privind piata de capital Regulile Fondului sunt anexa la prezentul Prospect de emisiune iar Contractul de societate civila este inclus in prezentul Prospect de emisiune.

Investitiile în fonduri deschise de investitii nu sunt depozite bancare, iar băncile, în calitatea lor de acționar al unei societăți de administrare a investițiilor, nu oferă nici o garanție investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite.

Aprobarea initierii si derularii ofertei publice continue de unitati de fond de catre C.N.V.M nu implica in nici un fel aprobarea sau evaluarea de catre C.N.V.M. a calitatii plasamentului in respectivele unitati de fond, ci evidentiaza respectarea de catre ofertant a prevederilor Legii nr. 297/2004 si ale Regulamentului C.N.V.M nr. 15/2004.

Fondurile comportă nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiție fiind, de regulă, proporționale cu riscul.

1. SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

Initiatoarea constituirii Fondului deschis de investitii ZEPTER ACTIUNI, in vederea administrarii este SAI ZEPTER SA., denumita in continuare si „Societatea”, societate de administrare a investitiilor autorizata de C.N.V.M. prin Decizia nr. 1660/11.09.2007, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/10794/2007, cod unic de inregistrare RO21862157, nr. de inregistrare in Registrul C.N.V.M. 400022, din data de 11.09.2007, cu sediul social in Bucuresti, Str. Branduselor, nr.2-4, et.8, cam.33, C.P. 031256, sector 3, tel. +4021.528.04.12/14 fax.:+4021.528.04.13, avand o durata de functionare nelimitata, cu un capital social subscris si varsat de 5.055.000 RON, constituita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale, republicata, Codului Civil Roman si Codului Comercial, precum si cu dispozitiile Legii nr. 297/2004, Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004 si reglementarilor C.N.V.M. in vigoare care reglementeaza activitatea de administrare a investitiilor.

Societatea mai administreaza urmatoarele organisme de plasament colectiv in valori mobiliare :

- Fondul deschis de investitii ZEPTER MIXT
- Fondul deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI

Societatea desfasoara si activitati de administrare a portofoliilor individuale de investitii, inclusiv a celor de pensii si activitati conexe.

Consiliul de Administratie al Societatii este format din trei membri, respectiv:

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

Conducerea societatii este asigurata de:

- Marko SIMIC, Director General/Presedinte al consiliului de administratie, cu experienta manageriala si peste 10 ani experienta pe piata de capital;
- Florina CURSARU, Director General Adjunct, cu experienta de peste 4 ani pe piata de capital.

Acestia se inlocuiesc reciproc pe perioada absenței.

1.1. Atributiile societatii de administrare

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

Societatea are urmatoarele atributii:

- indeplinirea procedurilor de autorizare a Fondului deschis de investitii ZEPTER ACTIUNI;
- evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale;
- menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare;
- emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare;
- analiza instrumentelor financiare si pietelor financiare si selectionarea portofoliilor de investitii pentru Fondul deschis de investitii ZEPTER ACTIUNI;
- achizitionarea de valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare si alte instrumente financiare pe contul Fondului deschis de investitii ZEPTER ACTIUNI, folosind resursele financiare atrase de la detinatorii de unitati de fond;
- exercitarea drepturilor ce decurg din detinerea de valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare si alte instrumente financiare in contul Fondului deschis de investitii ZEPTER ACTIUNI;
- distribuirea de unitati de fond, precum si incheierea de contracte de distribuire cu alte societati comerciale, stabilind tipul si nivelul comisioanelor pe care Societatea le va plati distribuitorilor;
- incheierea contractului de depozitare a activelor Fondului deschis de investitii ZEPTER ACTIUNI cu un depozitar autorizat de C.N.V.M. in conditiile legii, negocierea cheltuielilor de depozitare si virarea acestora catre depozitar la sfarsitul fiecărei luni;
- contractarea, utilizarea si restituirea de imprumuturi in numele si in contul Fondului deschis de investitii ZEPTER ACTIUNI, cu respectarea conditiilor impuse de reglementarile C.N.V.M.;
- crearea bancii de date, a circuitului informational si a evidentelor necesare desfasurarii activitatii Fondului deschis de investitii ZEPTER ACTIUNI;
- derularea operatiunilor de publicitate in vederea informarii corecte si transparente a investitorilor;
- angajarea unui auditor financiar inregistrat la Camera Auditorilor Financiar din Romania in vederea intocmirii rapoartelor de auditare;
- actualizarea zilnica a evidentelor contabile specifice, in colaborare cu depozitarul;
- calcularea si retinerea la momentul rascumpararii si plata la sfarsitul fiecărei luni catre bugetul de stat a impozitului datorat de persoanele fizice in conformitate cu Legea nr. 571/2003 si modificarile ulterioare;
- remiterea investitorului prin fax sau prin poștă a unui extras de cont ce constituie Certificatul de investitor care atestă participarea la Fondul deschis de investitii ZEPTER ACTIUNI;
- calcularea si virarea comisionului datorat de Fondul deschis de investitii ZEPTER ACTIUNI catre C.N.V.M., conform reglementarilor in vigoare;
- transmiterea catre depozitar a tuturor informatiilor privind operatiunile Fondului deschis de investitii ZEPTER ACTIUNI, cel mai tarziu pana la ora 24.00 a zilei urmatoare celei in care acestea au fost efectuate, cu exceptia zilelor nelucratoare;
- publicarea zilnica, pentru fiecare zi lucratoare, in ziarul "Bursa", pe www.zepter-invest.ro, si afisarea zilnica la sediul Societatii si la sediile distribuitorilor, a valorii activului net si a activului net unitar ale Fondului deschis de investitii ZEPTER ACTIUNI, calculate de catre Societate si certificate de catre Depozitar, in conformitate cu reglementarile C.N.V.M.;
- pastrarea si actualizarea evidentei investitorilor Fondului deschis de investitii ZEPTER ACTIUNI, in
- colaborare cu depozitarul, precum si publicarea numarului de investitori, in conformitate cu prevederile reglementarilor emise de C.N.V.M.;
- intocmirea, publicarea si transmiterea catre C.N.V.M., in termenele, forma si conditiile prevazute de reglementarile in vigoare, a urmatoarelor:
 - prospect de emisiune;
 - prospect simplificat;
 - raportul anual;
 - raportul semestrial;
 - rapoartele periodice privind valoarea activului net si valoarea unitara a activului net.
- alte activitati calificate ca atare si autorizate de C.N.V.M.

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

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

Societatea poate delega, sub condiția avizării prealabile a C.N.V.M. si pe bază de contract scris, exercitarea activităților de administrare a investitiilor cu respectarea conditiilor art. 8 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004.

Societatea poate delega activitatea de distribuție, cu avizul C.N.V.M. și cu condiția evitării apariției conflictelor de interese, altor societati de administrare a investitiilor, societati de servicii de investitii financiare, sau institutii de credit.

1.2. Raspunderea societatii de administrare

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

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

2. DEPOZITARUL

In baza Contractului de depozitare incheiat intre SAI ZEPTER SA si BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A., depozitarul Fondului deschis de investitii ZEPTER ACTIUNI este BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A., persoana juridica romana cu sediul social in Bucuresti, str. B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, telefon/fax 021-301.68.44/ 021-301.68.99, adresa de web: www.brd.ro, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr.J40/608/1991, CUI R361579 autorizata de C.N.V.M. prin decizia nr.4338/09.12.2003, inregistrata in Registrul C.N.V.M. sub nr. PJR10DEPR/400007 din 09.12.2003.

2.1. Atributiile si obligatiile Depozitarului

- sa pastreze in conditii de siguranta toate activele Fondului, cu exceptia activelor mentionate la art.73 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, separat de activele sale si ale altor entitati, incredintate de catre Societate. Activele in forma fizica, predate pe baza de procese verbale vor fi pastrate in siguranta in seiful Depozitarului si vor fi incredintate Societatii la primirea instructiunilor acestuia, pe baza de procese verbale;
- sa pastreze in custodie activele financiare tranzactionabile apartinand Fondului. Depozitarul va deschide conturi de valori mobiliare, pe numele Fondului, in care va pastra instrumentele financiare aflate in custodie;
- sa deschida un cont curent si un cont bancar special aferent tranzactiilor cu valori mobiliare.
- Aceste conturi vor fi debitare/creditate de depozitar numai in baza functiilor sale de depozitare, cu informarea Societatii;
- sa realizeze decontarea tranzactiilor cu valori mobiliare in contul Fondului, executate si confirmate de societatea de servicii de investitii financiare, in conformitate cu instructiunile primite de la Societate si cu reglementarile specifice pietelor pe care se tranzactioneaza acestea;
- sa realizeze colectarea dividendelor, dobanzilor si a altor fructe civile aferente activelor depozitate, la solicitarea Societatii;
- sa se asigure ca, in tranzactiile avand ca obiect activele Fondului, orice suma este achitata in termenul stabilit;
- sa se asigure ca veniturile Fondului sunt administrate si calculate in conformitate cu legislatia in vigoare, cu reglementarile C.N.V.M. si cu documentele Fondului;
- sa se asigure ca vanzarea, emiterea, rascumpararea sau anulara unitatilor de fond sunt efectuate de catre Societate sau o alta entitate in numele Fondului, in conformitate cu reglementarile C.N.V.M. si documentele Fondului;
- sa certifice zilnic valoarea activului net, valoarea unitara a activului net, a numarului de investitori, sa certifice raportarile solicitate de C.N.V.M., si sa le transmita catre Societate in termenele, forma, conditiile si periodicitatea stabilite de parti respectiv de C.N.V.M.;

- sa se asigure ca valoarea unitatii de fond este calculata in conformitate cu reglementarile C.N.V.M. si documentele Fondului;
- sa efectueze inregistrarea, verificarea, monitorizarea si controlul activelor Fondului;
- sa indeplineasca instructiunile Societatii, cu exceptia cazului in care acestea sunt contrare legislatiei in vigoare ori documentelor Fondului;
- sa informeze in scris Societatea despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea Fondului;
- sa informeze imediat C.N.V.M. cu privire la orice abuz al Societatii in raport cu activele Fondului depozitate.

2.2. Raspunderea Depozitarului

Depozitarul va fi ținut responsabil în condițiile prevăzute de art. 72 din Legea 297/2004.

Depozitarul raspunde fata de Societate si fata de detinatorii de unitati de fond pentru orice pierdere suferita de acestia ca urmare a neindeplinirii culpabile sau a indeplinirii necorespunzatoare a obligatiilor sale.

Depozitarul nu are autoritatea sa transfere, sa gajeze, sa garanteze, in orice mod sau sa dispuna, in orice alt fel, de orice instrumente financiare sau sume de bani incredintate spre pastrare in numele Fondului, cu exceptia cazului in care exista instructiuni corespunzatoare ale Societatii si numai in beneficiul investitorilor, cu respectarea prevederilor legale in vigoare.

Cu aprobarea Societatii, Depozitarul este îndreptățit să-și delege o parte din atribuții către terțe părți. O astfel de transmitere nu exonerează Depozitarul de răspunderea și obligațiile ce-i revin în executarea contractului și potrivit dispozițiilor legale corespunzătoare.

Raspunderea pentru legalitatea operatiunilor de depozitare in cazul transferului activelor Fondului catre un subdepozitar revine depozitarului care a efectuat transferul in mod solidar cu subdepozitarul. Activitățile delegate către terți, sunt desfășurate cu respectarea aceluiași regim aplicabil Depozitarului, obligațiile acestuia nefiind afectate de faptul că a încredințat unei terțe părți toate sau o parte din activele pe care le are în păstrare.

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

3. IDENTITATEA FONDULUI

3.1. Fondul deschis de investitii ZEPTER ACTIUNI, initiat de societatea de administrare a investitiilor SAI ZEPTER SA., autorizat prin Deciziei C.N.V.M. nr. 2619/18.12.2007, este inregistrat in Registrul C.N.V.M. la nr. CSC06FDIR/400046 si a fost infiintat prin contract de societate civila incheiat la data de 19.12.2007, pe o durata nedeterminata, in conformitate cu Legea 297/2004 privind piata de capital si Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor si dispozitiile generale ale Codului civil referitoare la societatea civila particulara (art.1499 si urmatoarele).

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

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

3.2. Profilul investitorului in Fondul deschis de investitii ZEPTER ACTIUNI

Participarea la Fondul deschis de investitii ZEPTER ACTIUNI este nediscriminatorie fiind deschisa oricarei persoane fizice sau juridice, romane sau straine, care adera la Prospectul de emisiune prin semnarea Cererii de adeziune-subscriere la Fondul deschis de investitii ZEPTER ACTIUNI, sau in urma dobandirii de unitati de fond prin mostenire sau fuziune.

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

In vederea fructificarii superioare a investitiilor efectuate in unitati de fond, prin politica de investitii declarata, Fondul recomanda membrilor sai plasarea resurselor financiare pe un termen de minimum 36 luni. Fondul nu-si propune sa repartizeze periodic veniturile, acestea reflectandu-se permanent in valoarea unitara a activului net calculata conform reglementarilor in vigoare.

4. OBIECTIVELE SI POLITICA DE INVESTITII A FONDULUI

4.1. Obiectivele

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

4.2. Politica de investitii

Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor preponderent in actiuni, pana la un maxim de 90% din activele Fondului. Partea ramasa va fi investita in instrumente cu venit fix (ex. obligatiuni), instrumente ale pietei monetare si alte instrumente financiare, in vederea asigurarii lichiditatii necesare.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibila. In cazul unor conditii macroeconomice si ale pietei financiare, S.A.I. Zepter S.A. poate decide cresterea ponderii instrumentelor cu venit fix sau emise de stat si diminuarea ponderii investitiilor in actiuni, in scopul protectiei investitorilor. In astfel de circumstante, este posibil ca fondul sa nu isi atinga obiectivele de investitii.

Fondul investeste preponderent in actiuni ale societatilor cu o situatie financiara solida si o politica de dividende relative stabila. De asemenea sunt preferate pentru investitii societatile cu un potential ridicat de crestere a valorii actiunilor.

Plasamentele efectuate de fond se vor face pe baza diversificarii prudente a portofoliului, in vederea diminuarii riscului, conform Legii 297/2004 si a reglementarilor emise in aplicarea acesteia.

Atingerea obiectivelor de investitii se poate realiza fie prin investitii directe in instrumentele financiare mai jos mentionate, fie indirect, prin investitii in titluri de participare ale organisme de plasament colectiv care investesc preponderent in astfel de instrumente financiare.

Instrumentele in care Fondul deschis de investitii ZEPTER ACTIUNI va investi sunt urmatoarele:

- valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată, astfel cum este definită la art.125 din Legea 297/2004, din România si din statele membre U.E.;
- valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobate de C.N.V.M.;
- valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, altele decât cele menționate la art.101 din Legea nr.297/2004, în limita a 10% din activele sale, conform art.102 din Legea nr.297/2004;
- instrumente financiare derivate, incluzând și pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri bănești, tranzacționate pe o piață reglementată în sensul prevăzut la art.101 alin.(1) lit. a) și b) din Legea nr.297/2004, și/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara pieței reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a condițiilor prevăzute la art.101 lit. f) din Legea nr.297/2004.
- instrumente ale pieței monetare si valori mobiliare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alte state care indeplinesc cerintele prevazute in normele C.N.V.M.;
- valori mobiliare nou emise, cu condiția ca:
- condițiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare, pe o bursă sau pe o altă piață reglementată care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca, alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de C.N.V.M.;
- această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;
- titluri de participare ale O.P.C.V.M. si/sau A.O.P.C., care au caracteristicile prevăzute la art. 76 alin.(1) lit.a) și b) si îndeplinesc cumulativ condițiilor prevazute la art.101, alin. 1, lit. d), din Legea 297/2004;
- depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România;
- instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, îndeplinind cerintele prevazute la art. 101, alin. 1, lit. g), din Legea 297/2004;
- instrumente ale pietei monetare, altele decat cele mentionate la art. 101 din Legea 297/2004, in limita a 10% din activele sale, conform art. 102 din Legea 297/2004;

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

Rescris la data de 13.01.2010 confom Decizie C.N.V.M. nr. 42/12.01.2010.

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

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

Riscul la care este supusa investitia in Fond se compune din urmatoarele marimi:

- riscul sistematic (nediversificabil) influentat de factori ca: evolutia generala a economiei nationale, riscul modificarii dobanzii pe piata, riscul modificarii puterii de cumparare datorita inflatiei, riscul ratei de schimb valutar, etc.;
- riscul nesistematic (diversificabil) influentat de factori ca: riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar, etc;
- riscul legislativ: posibilitatea impozitarii rezultatelor pozitive ale Fondului, acte normative care prevad o modificare a metodologiei de calcul a valorii activului net, etc.

4.3. Transparenta Fondului

Fondul va promova permanent o transparenta activa. Aceasta se va realiza prin prezentarea structurii portofoliului si a activitatii Fondului pe site-ul www.zepter-invest.ro, prin publicarea rapoartelor de administrare in Buletinul C.N.V.M., prin note de informare publicate in ziarul „Bursa” precum si prin aparitii in publicatii cu profil financiar.

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

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

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

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

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

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

Notificarile Societatii catre investitori vor fi publicate in ziarul „Bursa”.

4.4. Persoanele responsabile cu analiza oportunitatilor de investitii

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

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

In conformitate cu prevederile Legii nr.677/2001 pentru protectia persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal si libera circulatie a acestor date, investitorul se declara in mod expres si neechivoc de acord cu prelucrarea, de catre Societate, in calitate de operator si/sau de catre alte persoane lucrând in baza instructiunilor Societatii, a datelor personale privind persoana investitorului. Investitorul este de asemenea de acord ca datele furnizate Societatii sa fie supuse, printre altele, inregistrarii, organizarii, stocarii, modificarii, utilizarii, divulgarii catre terti, cu conditia ca toate cerintele Legii 677/2001, precum si prevederile legale privind secretul profesional, sa fie respectate in decursul acestor operatiuni de prelucrare efectuate de catre Societate si/sau de catre alte persoane lucrând in baza instructiunilor acesteia.

5. DESCRIEREA CARACTERISTICILOR UNITATILOR DE FOND

Unitatea de fond reprezinta o detinere de capital a unei persoane fizice sau juridice in activele nete ale Fondului. Acestea vor fi de un singur tip, înregistrate, dematerializate și vor conferi deținătorilor lor drepturi egale.

Unitatile de fond confera detinatorilor drepturi si obligatii egale. Fondul nu va emite alte instrumente financiare in afara unitatilor de fond. Valoarea unei unitati de fond se modifica pe tot parcursul existentei Fondului fiind denumita in RON. Valoarea initiala a unei unitati de fond la constituirea Fondului este de 10 RON.

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

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

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

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

5.1. Drepturile investitorilor Fondului sunt urmatoarele:

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

5.2. Obligatiile investitorilor Fondului sunt urmatoarele:

- sa-si insuseasca prevederile Prospectului de emisiune;
- sa respecte conditiile mentionate in Cererea de adeziune-subscriere;
- sa achite comisionul de subscriere si de rascumparare;
- sa detina in permanenta cel putin o unitate de fond;
- sa verifice corectitudinea inscrierii operatiunilor de cumparare/rascumparare a unitatilor de fond;
- să achite o taxă de 1,5 RON atunci când solicită un extras de cont suplimentar (în situația în care nu este eliberat ca urmare a efectuării unor noi operațiuni pe contul de investitor, în acest caz extrasul fiind eliberat gratuit);
- sa achite comisioanele de transfer bancar ocazionate de plata subscrierilor/rascumpararilor de unitati de fond.

6. EMITEREA SI RASCUMPARAREA UNITATILOR DE FOND

Investitorii pot efectua operatiuni de subscriere/rascumparare in orice localitate din tara in care isi desfasoara activitatea distribuitorii autorizati pentru unitatile de fond, precum si prin intermediul Societatii si a sediilor secundare ale acesteia.

In zilele de sambata, duminica, sarbatori legale si in situatiile mentionate la art 6.4. din Prospectul de Emisiune, nu se inregistreaza operatiuni de subscriere si rascumparare a unitatilor de fond. In situatia in care sumele virate de catre investitori intra in contul colector/conturile colectoare in zilele in care nu se inregistreaza operatiuni de subscriere si rascumparare, pentru calcularea pretului de cumparare se va considera ca momentul intrarii banilor in cont este ziua lucratoare imediat urmatoare datei in care au intrat banii in cont.

6.1. Subscrierea unitatilor de fond

Persoanele fizice sau juridice ce doresc sa devina membri ai Fondului, vor semna o Cerere de adeziune-subscriere la Fond. Cererea de adeziune-subscriere la Fond odata depusa la sediile distribuitorului, sau la sediile Societatii, dupa caz, este irevocabila.

Cererea de adeziune-subscriere la Fond cuprinde mentiunea: "Prin prezenta certific ca am primit, am citit si mi-am insusit prevederile Prospectului de emisiune al Fondului deschis de investitii ZEPTER ACTIUNI. Prin semnarea acestei Cereri, inteleg sa devin parte a contractului de societate civila."

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

Cererea de adeziune-subscriere poate fi depusa, in cazul persoanelor fizice, atat de catre titulari, cat si de catre imputernicitii acestora. In cazul persoanelor juridice, Cererea de adeziune-subscriere poate fi depusa de catre reprezentantii legali sau de catre persoanele imputernicite in acest sens. Operatiunile de subscriere/rascumparare de unitati de fond pot fi efectuate de catre reprezentatul legal sau de catre imputerniciti, cu respectarea conditiei de imputernicire.

Daca operatiunile cu unitati de fond urmeaza sa fie facute de catre reprezentantul legal, pentru investitorii persoane juridice, se anexeaza la Cererea de adeziune-subscriere o declaratie pe proprie raspundere care sa ateste calitatea de reprezentant legal in vederea semnarii Cererii de adeziune-subscriere sau, dupa caz, numirea de catre reprezentantul legal a persoanei imputernicite sa semneze Cererea de adeziune-subscriere, precum si a persoanei/persoanelor autorizate sa efectueze operatiuni cu unitatile de fond.

Investitorii persoane fizice pot desemna, in cadrul Cererii de adeziune-subscriere sau ulterior, un imputernicit pentru efectuarea operatiunilor de subscriere/rascumparare, cu respectarea conditiei de imputernicire.

In cadrul Cererii de adeziune-subscriere a unitatilor de fond, investitorul isi poate exprima acordul inclusiv pentru cumparari ulterioare de unitati de fond, operatiunile de subscriere ulterioare adeziunii realizandu-se in baza Cererii de adeziune-subscriere in cadrul careia acest acord a fost exprimat.

Distribuitorii au obligatia de a transmite Cererile de adeziune-subscriere inregistrate in cursul fiecarei zile Societatii, care la randul sau le va transmite Depozitarului, in vederea evidentierii acestora in contul Fondului.

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

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

Orice solicitare suplimentara a extrasului de cont va presupune suportarea de catre investitor a costurilor ocazionate de aceasta operatiune. Contravaloarea emiterii unui extras suplimentar este de 1,5 RON si va fi incasata de catre Fond.

Investitorul poate achizitiona oricâte unități de fond, participarea inițială făcându-se prin achiziționarea a cel puțin o unitate de fond.

Investitorii plătesc la fiecare operațiune de subscriere un comision de subscriere de maxim 2%, astfel:

- la o investiție mai mică de 100.000 RON se percepe un comision de 2%;
- la o investiție egală sau mai mare de 100.000 RON se percepe un comision de 1%.

Societățile de asigurări, fondurile de pensii obligatorii și facultative, precum și alte entități care au produse similare sunt scutite de plata comisionului de subscriere pentru aceste investiții.

Orice reducere sau marire a comisionului de subscriere va fi notificata in prealabil C.N.V.M..

Sumele rezultate din aplicarea comisionului de subscriere sunt încasate de catre Societate.

Investitorul este de acord cu faptul ca pretul de subscriere (cumparare) la care va achizitiona unitatile de fond este acela valabil la data intrarii banilor in contul/conturile colectoare al/ale Fondului. Pentru subscrierile efectuate in alta valuta decit RON, se considera ca data de intrare a subscrierii in fond, data creditarii contului fondului cu contravaloarea in RON a subscrierii. SAI va instrucea banca la care este deschis contul colector/conturile colectoare ale Fondului, ca la momentul intrării banilor în cont să efectueze conversia valutară. Comisionul de subscriere nu se aplica in mod direct sumei investite acesta fiind luat in calcul in modul urmator:

Pretul de cumparare este format din valoarea unitara a activului net calculat de SAI si certificat de catre Depozitar pe baza activelor din ziua in care s-a facut creditarea contului colector/conturilor colectoare al/ale Fondului pentru emiteria titlurilor de participare. La pretul cumparare se adauga comisionul de subscriere(cumparare).

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

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

Numarul de unitati de fond achizitionate de investitor se calculeaza astfel:

Numar unitati de fond = Suma platita de investitor din care se scad comisioanele bancare

Pretul de cumparare final in ziua intrarii banilor in contul colector/conturile colectoare

Rescris la data de 13.01.2010 conform Decizie C.N.V.M. nr. 42/12.01.2010.

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

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

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

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

Atunci când un alt fond administrat, direct sau prin delegare, de catre Societate sau de către orice altă societate de care aceasta este legată, prin conducere sau control comun, sau printr-o deținere substanțială, directă sau indirectă, investește în unitati ale Fondului, Societatea nu percepe comisioane de cumpărare sau răscumpărare în contul acestor investiții.

6.2. Planul de investitii periodice

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

Caracteristicile Planului de investitii:

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

Se va considera ca investitorul renunta la Planul de investitii daca:

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

Daca investitorul efectueaza o plata de o valoare mai mica decat suma lunara de investit aceasta nu va fi considerata ca plata in cadrul Planului ci ca o investitie obisnuita (care nu se desfasoara in baza unui Plan de investitii) si va fi comisionata aplicand grila de comisioane prezentata la punctul 6.1. In situatia in care o persoana care intentioneaza sa devina investitor al Fondului depune o suma mai mica decat suma minima obligatorie de subscris (contravaloarea unei unitati de fond), Societatea de administrare va face demersurile necesare pentru a o restitui sau pentru a solicita completarea acestei sume in ziua publicarii valorii unitare a activului net valabila la data depunerii sumei initiale.

Daca investitorul efectueaza o plata de o valoare mai mare decat suma lunara de investit aceasta va fi considerata in intregime ca plata in cadrul Planului de investitii.

Planul de investitii se considera a fi indeplinit (finalizat) la expirarea perioadei de investitii sau la momentul atingerii plafonului dat de valoarea Planului.

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

6.3. Rascumpararea unitatilor de fond

Investitorii au dreptul de a rascumpara oricand, integral sau partial, unitatile de fond detinute de acestia.

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

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

Rascumpararea unitatilor de fond poate fi efectuata de catre titularii sau de catre imputernicitii acestora, cu respectarea obligatorie a conditiei de imputernicire, in baza unei Cereri de rascumparare. Cererea de rascumparare, odata depusa/transmisa distribuitorului, sediilor Societatii, dupa caz, este irevocabila. Titularii sau imputernicitii acestora sunt obligati sa se legitimeze cu documentele de identitate, retinandu-se o copie dupa acestea la momentul inregistrarii cererii de rascumparare.

Distribuitorii au obligatia de a transmite Cererile de rascumparare inregistrate in cursul fiecarei zile Societatii, care la randul sau le va transmite depozitarului. In baza datelor primite, Societatea va calcula sumele convenite investitorilor care si-au manifestat optiunea de a rascumpara unitati de fond.

Plata unitatilor de fond rascumparate se face in baza Cererii de rascumparare si in baza instructiunilor Societatii numai prin virament (transfer) bancar in contul bancar indicat de investitor sau, in cazul in care este stabilit prin contractul de distributie, in numerar la casieria Distribuitorului institutie de credit (banca) la care cererea a fost depusa.

La rascumparare, eventualele speze bancare cad in sarcina investitorului. In cazul unor neconcordanțe sau erori in datele personale transmise de investitori in vederea transferarii sumelor convenite, comisiunile suplimentare aferente operatiunilor efectuate in plus se recupereaza integral de la investitor. In urma operatiei de rascumparare investitorul va primi un certificat de investitor care atesta operatiunile efectuate. Acesta va fi disponibil la ghiseul/sediul SAI unde a avut loc operatiunea de inregistrare a cererii de rascumparare rascumparare sau va fi transmis sau prin fax/posta/email in maxim 3 zile lucratoare de la data anularii unitatilor de fond rascumparate.

In cazul dizolvării unor persoane juridice care sunt investitori ai Fondului si a neprezentării imputernicitorilor, rascumpararea unitatilor de fond o pot solicita doar lichidatorii raspunzatori de executarea dizolvării investitorilor persoane juridice. Lichidatorii trebuie sa prezinte toate documentele care sa ateste aceasta calitate. In cazul mostenitorilor si succesoriilor legali, rascumpararea poate fi solicitata numai cu prezentarea documentelor din care sa rezulte aceasta calitate.

Fondul percepe comision de rascumparare, astfel: la rascumpărarea unităților de fond investitorii vor plăti un comision de rascumpărare după cum urmează:

- 1,5% pentru unitățile rascumpărate în primele 60 de zile de la data achiziției lor.
- 0% pentru unitățile rascumpărate după 60 de zile de la data achiziției lor.

Comisionul de rascumpărare este negociabil pentru rascumpărările mai mari de 20.000 RON, limita maxima fiind de 1,5%. Pentru negocierea comisionului cererile de rascumpărare vor fi depuse la sediile SAI ZEPTER S.A.

Sumele rezultate din aplicarea comisiunilor de rascumpărare intră în activul Fondului, constituind venit pentru acesta, ele nefiind încasate de către Societate.

Valoarea rascumpararii (suma platita investitorului) se stabileste astfel:

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

unde :

Valoarea rascumparata = (Pret rascumparare * Nr unitati rascumparate)

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

Comisionul de rascumparare este comisionul platit de investitor la efectuarea rascumpararii. Comisiunile de rascumparare pot fi modificate de societatea de administrare cu autorizarea CNVM. Societatea de administrare este obligata sa faca public noul nivel al comisiunilor de rascumparare cu cel puțin 10 zile inaintea intrarii lor in vigoare. Pentru informarea investitorilor, nivelul comisiunilor va fi prezentat si in rapoartele periodice.

Impozitul pe venit - reprezinta impozitul pe venitul din investitii, calculat si retinut conform regimului juridic aplicabil la momentul rascumpararii.

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

Alte taxe legale – reprezintă taxele legale reglementate prin dispoziții legale.

Răscumpărarea unităților de fond se face obligatoriu în ordinea achiziționării acestora (FIFO), astfel încât investitorii Fondului să plătească cele mai mici comisioane.

Art. 6.4. Suspendarea subscrierii și răscumpărării unităților de fond.

6.4.1 De către C.N.V.M.

Pentru protecția interesului public și a investitorilor, C.N.V.M. poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răscumpărării titlurilor de participare ale unui O.P.C.

Actul de suspendare va specifica termenul suspendării. Suspendarea se poate prelungi și după expirarea termenului inițial stabilit, în situația în care motivul de suspendare se menține.

În cazul fuziunii Fondului cu unul sau mai multe Fonduri, societatea / societățile de administrare a investițiilor va (vor) transmite la C.N.V.M. notificarea privind intenția de fuziune a fondurilor însoțită de proiectul pe baza căruia se va realiza fuziunea și de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor și valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune.

În termen de maximum 15 zile de la data înregistrării notificării privind fuziunea și a documentelor menționate anterior, C.N.V.M. va emite o decizie de suspendare a emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepția răscumpărărilor integrale de unități de fond, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării.

În situațiile prevăzute în art.65 din Regulamentul nr. 15/2004, referitoare la necomunicarea de către societatea de administrare a informațiilor solicitate de depozitar, C.N.V.M. poate suspenda emisiunea și răscumpărarea de titluri de participare până la clarificarea situației, dar pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare.

6.4.2. De către Societatea de Administrare a Investițiilor

În situații excepționale și numai pentru protejarea interesului detinatorilor de titluri de participare, S.A.I. ZEPTER S.A. poate suspenda temporar răscumpărarea titlurilor de participare, cu respectarea prevederilor regulilor fondului și a reglementărilor C.N.V.M. În acest caz S.A.I. ZEPTER S.A. va comunica fără întârziere decizia sa C.N.V.M.

Emisiunea și/sau răscumpărarea unităților de fond poate fi suspendată de S.A.I. ZEPTER S.A. în următoarele situații, fără ca acestea să fie limitative: întreruperi ale activității sistemului bancar, sărbători legale, consolidări/splītiri ale unității de fond, existența unui diferend privind evaluarea valorii unitare a activului net între Depozitar și Societate; suspendarea tranzacțiilor pe piețele reglementate în care investește Fondul; suspendarea emisiunii sau răscumpărării titlurilor de participare emise de organisme de plasament colectiv în care investește Fondul; evenimente politice, în caz de forță majoră etc.

În situațiile de acest gen, S.A.I. ZEPTER S.A. va comunica, fără întârziere, decizia sa către CNVM, menționând motivele suspendării și perioada de suspendare. Suspendarea poate fi prelungită și după ce termenul stabilit inițial a expirat, în cazul în care motivele suspendării se mențin. În cazul în care apreciază că suspendarea dispusă de S.A.I. ZEPTER S.A. nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau că prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, C.N.V.M. este în drept să dispună ridicarea suspendării.

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

7.1. Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul acestuia, evaluate în conformitate cu prevederile prezentului Prospect, cu respectarea prevederilor art. 98-101 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004.

7.2. Evaluarea activelor enumerate mai sus se face după cum urmează:

(1) Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, din alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, cu excepția obligațiilor sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate sunt evaluate la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul.

În cazul în care nu se înregistrează tranzacții pentru o perioadă de 90 de zile consecutive, pentru emitentii care nu depun bilanțuri contabile la datele de depunere stabilite de MFP, valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate sunt evaluate la valoarea 0 (zero).

(2) Atunci când sunt admise pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se iau în calcul valorile mobiliare trebuie să fie reprezentată de prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelei valori mobiliare;

(3) În cazul instrumentelor pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, evaluarea acestora se face similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix (de exemplu certificat de depozit), metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Această metodă de evaluare va fi menținută cel puțin un an;

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

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

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

Pentru valorile mobiliare ce urmeaza sa fie admise la tranzactionare pe o piata reglementata evaluarea se va face similar cu cele neadmise la tranzactionare.

(7) Pentru valori mobiliare cu venit fix (obligatiuni, instrumente de credit emise de administratia publica centrala – certificate de trezorerie, titluri de stat, obligatiuni emise de stat, contracte de report avand ca obiect astfel de active) si alte instrumente financiare cu venit fix evaluarea se face similar prin adaugarea la pretul de achizitie a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Pentru obligatiunile emise la valoare nominala si achizitionate cu discount evaluarea se face prin adaugarea la valoarea de achizitie atat a dobanzii cumulate calculata prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominala, pentru perioada scursa de la data de inceput a cuponului curent pana la data de calcul cat si a sumei rezultate din recunoasterea zilnica a diferentei dintre valoarea nominala ce va fi efectiv incasata la scadenta obligatiunilor si valoarea de achizitie(discount-ul oferit de contraparte).

Obligatiunile si instrumentele pietei monetare admise la tranzactionare pe o piata reglementata sunt evaluate la fel similar cu modul de calcul pentru valorile mobiliare cu venit fix.

Obligatiunile care nu sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata sunt evaluate prin metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la efectuarea plasamentului .

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

(9) Evaluarea prevăzută la alin. (8) nu se aplică pentru valorile mobiliare suspendate de la tranzacționare în respectivul interval de timp, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art. 224 alin. 5 din Legea nr. 297/2004. În acest caz, evaluarea va avea drept bază de calcul cel mai mic preț înregistrat pe piața în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare;

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

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

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

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

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

7.3 Valoarea activului net al Fondului se calculeaza prin scaderea obligatiilor din valoarea totala a activelor:

Valoarea neta a activelor Fondului = Valoarea totala a activelor Fondului – Valoarea totala a obligatiilor Fondului

7.4 Valoarea unitara a activului net se calculeaza prin impartirea valorii activului net al Fondului la numarul de unitati de fond aflate in circulatie:

Valoarea unitara a activului net = Valoarea neta a activelor Fondului / Numar total de unitati de fond in circulatie

Numarul de unitati de fond aflate in circulatie se stabileste ca diferenta intre numarul de unitati de fond emise si numarul de unitati de fond rascumparate. Unitatile de fond rascumparate vor fi anulate in ziua lucratoare imediat urmatoare datei de inregistrare a cererii de rascumparare

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

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

8. COMISIOANE SI CHELTUIELI

8.1. Comisioane suportate de investitori

La subscrierea de unitati de fond, investitorilor li se percepe un comision de maxim 2% aplicat valorii unitare a activului net (la calculul pretului de emisiune), ce va fi incasat de catre Societate, in conditiile art.6.1. din prezentul prospect de emisiune si a optiunii de a apela sau nu la Planul de investitii descris la punctul 6.2.

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

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

La rascumpararea unitatilor de fond, investitorilor li se va percepe un comision de rascumparare separat de valoare comisioanelor/spezelor de transfer bancar al contravalorii unitatilor de fond rascumparate si platite in contul indicat de investitor sau a comisioanelor incasate de banca la plata rascumpararii in numerar, a impozitului pe castigul de capital cu stopare la sursa, precum si a altor taxe legale.

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

8.2. Cheltuieli suportate de Fond

Cheltuielile Fondului legate de functionarea sa sunt:

1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate Societatii. Comisionul de administrare este stabilit la maximum 1% aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva. In functie de performantele Fondului comisionul de administrare este urmatorul:

- 0,30% din valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă la o creștere brută a activului mediu lunar de până la 1,5%; sau
- 0,40% din valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă la o creștere brută a activului mediu lunar cuprins între 1,5% și 2% inclusiv; sau
- 0,50% din valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă la o creștere brută a activului mediu lunar cuprins între 2% și 2,5% inclusiv; sau
- 0,75% din valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă la o creștere brută a activului mediu lunar cuprins între 2,5% și 3% inclusiv; sau
- 1% din valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă la o creștere brută a activului mediu lunar de peste 3%.

Aceste limite pot fi modificate ulterior astfel:

a. In cazul reducerii comisioanelor – cu aplicare imediata, prin decizia societatii de administrare. Reducerea comisioanelor este notificata C.N.V.M. in ziua calcularii activului pentru ultima zi a lunii anterioare si poate fi facuta publica pe web-site-ul societatii dupa aplicarea reducerii in ziua lucratoare urmatoare;

b. In cazul cresterii comisioanelor, pana la limita maxima – cu aplicare din a 2 zi calendaristica ulterioara aducerii la cunostinta investitorilor, prin decizia societatii de administrare. Cresterea comisioanelor este notificata C.N.V.M si este publicata pe web-site-ul societatii de administrare in ziua calcularii activului pentru ultima zi a lunii anterioare.

c. In cazul cresterii comisioanelor peste limita maxima stabilita, - cu aplicabilitate din a 11-a zi dupa publicarea notei de informarea investitorilor, prin decizia societatii de administrare. Cresterea comisioanelor peste limita maxima presupune in prealabil obtinerea autorizatiei CNVM cu privilegii la noile comisioane, precum si publicarea in presa a notei de informare cu privire la noile comisioane.

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

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

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

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

Prin contractul de depozitare s-a stabilit un comision de depozitare de max. 0,05% /luna aplicat ANCC definit astfel:

(ANCC= Total active minus impozit pe venit, minus rascumparari de achitat, minus cheltuieli de audit financiar, minus alte cheltuieli estimate mentionate in Prospectul de emisiune, minus cheltuieli luni precedente);

I Comisioanele de custodie se percep pentru urmatoarele activitati:

1. *Comisioane maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzactionate pe pietele reglementate din Romania:*

a. pastrarea in siguranta a instrumentelor financiare piata locala :

- maxim 0,3% anual aplicat la valoarea medie a portofoliului de instrumente financiare aflate in custodie

- franco pentru active financiare materializate pastrate in tezaurul bancii

b. comision pentru serviciile de compensare si decontare a tranzactiilor – maxim 0,03% aplicat la valoarea bruta a fiecarei tranzactii.

c. servicii de corporate action (informari despre emitenti, hotarari AGA) – numai la solicitare:

- max 30 lei/ notificare/colectare;

- max 300 lei pentru fiecare reprezentare AGA

2. *Comisioanele maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare emise pe pietele externe:*

a) păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare:

- maxim 0.45% anual, aplicat la valoarea medie lunara a portofoliului de instrumente financiare aflate in custodie;

b) decontarea tranzactiilor cu instrumente financiare tranzactionate in pietele mature si pietele emergente :

max. 90 EUR/tranzactie.

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

4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare asa cum sunt inscise in lista de comisioane a fiecarei banci la care Fondul are conturi deschise;

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

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

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

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

Fondul beneficiaza de consultanta pe baza de contract in limita sumei de 4.000 EUR/an.

Cheltuielile de infiintare, de distributie, de publicitate ale Fondului, sunt suportate de catre Societatea de Administrare.

Cheltuielile se inregistreaza zilnic avand in vedere urmatoarele:

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

9. FUZIUNEA, DIVIZAREA SAU LICHIDAREA FONDULUI

9.1. Fuziunea si divizarea Fondului

Fondul deschis de investitii ZEPTER ACTIUNI poate fuziona cu alt fond deschis de investitii fie prin absorbtie fie prin contopire in conditiile indicate de Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004.

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

Fuziunea prin absorbție se realizează prin transferul tuturor activelor care aparțin unuia sau mai multor fonduri deschise de investiții către alt fond, fondul absorbant, și atrage dizolvarea fondului/fondurilor încorporate.

Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investiții, caruia fondurile care fuzionează îi transferă în întregime activele lor, având loc astfel dizolvarea acestora.

Prin fuziune, Societatea trebuie să urmărească exclusiv protejarea intereselor investitorilor Fondului.

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

Decizia de suspendare intră în vigoare la 15 zile de la data comunicării ei către S.A.I. implicată. În termen de cinci zile de la data acestei comunicări, Societatea este obligată să publice și să transmită la C.N.V.M. dovada publicării anunțului privind intenția de fuziune și a datei la care este suspendată emisiunea și răscumpărarea unităților de fond.

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

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

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

În cazul în care fuziunea se realizează prin contopirea mai multor fonduri autorizate, C.N.V.M. retrage autorizația de funcționare a fondurilor implicate în procesul de fuziune și autorizează fondul rezultat.

Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de către o singură societate de administrare a investițiilor.

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

Este interzisă divizarea Fondului.

9.2. Lichidarea Fondului

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

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

a) la cererea Societății, pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situația în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea acelui fond;

b) în situația în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizației Societății.

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

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

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

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

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

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

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

10. REGIMUL FISCAL

Fondul nu plateste impozite pe cresterile realizate din investitii. In conformitate cu prevederile legii 571/2003 (Codul Fiscal), in cazul persoanelor fizice, castigul obtinut ca urmare a rascumpararii unitatilor de fond la un pret mai mare decat pretul de cumparare se impune conform reglementarilor Legii 571/2003 (Codului fiscal) și ale Instrucțiunilor C.N.V.M. aplicabile. Societatea va calcula si va retine impozitul convenit conform normelor in vigoare la data rascumpararii si il va vira lunar catre buget, pana la data de 25 inclusiv a lunii urmatoare celei in care se face calculul. Pentru investitorii persoane juridice castigul determinat ca diferenta dintre pretul de rascumparare si pretul de cumparare este venit financiar si intra sub incidenta prevederilor aceleiasi legi (Legea nr. 571/2003).

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

11. AUDITORUL FINANCIAR AL FONDULUI

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

12. GRUPUL FINANCIAR

Grupul financiar din care face parte Societatea este ZEPTER Group.

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

În România, Grupul ZEPTER. include urmatoarele societati:

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

13. DISTRIBUTORII

Activitatea de distributie de unitati de fond se face de catre:

➤ SAI ZEPTER SA, cu sediul in Bucuresti, Str. Branduselor, nr.2-4, et.8, cam.33, C.P. 031256, sector 3, tel. +4021.528.04.12/14 fax.: +4021.528.04.13 autorizata de C.N.V.M. prin Decizia nr. 1660/11.09.2007, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/10794/2007, cod unic de inregistrare RO21862157, nr. de inregistrare in Registrul C.N.V.M. 400022, din data de 11.09.2007;

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

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

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

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

➤ SSIF Nova Invest SA, cu sediul social in Satu Mare, str. Gh. Doja nr.3, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J30/562/1996, cod unic de inregistrare 8770277, autorizata de CNVM prin Decizia nr.D1872/2005, inregistrat in Registrul CNVM cu nr. PJR01SSIF/300005 din data de 30.01.2006 si sucursalele si agentile acesteia (Aviz C.N.V.M 8/22.01.2009).

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

14. ALTE DISPOZITII

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

Conditii care au stat la baza autorizatiei emise de C.N.V.M. trebuie mentinute pe toata durata de existenta a Fondului, orice modificari ale acestor conditii fiind supuse autorizarii C.N.V.M. In vederea protectiei investitorilor, C.N.V.M. poate solicita motivat Societatii, cu respectarea prevederilor legale in vigoare, sa adopte modificari ale documentelor ce au stat la baza autorizarii Fondului ori de cate ori astfel de modificari sunt considerate necesare.

Ulterior autorizarii Fondului, C.N.V.M. este singura autoritate care il poate excepta de la prevederile regulamentelor emise de aceasta, daca aceasta exceptare este in interesul investitorilor Fondului. Cererea prin care se solicita exceptarea va fi depusa la C.N.V.M. de catre Societate si va specifica motivele intemeiate pentru care se solicita aceasta.

Intocmit la data de _____ in 3 exemplare

Rescris la data de **13.01.2010** cu toate modificarile la zi, inclusiv cele autorizate prin decizia CNVM nr. **42/12.01.2010**. in 3 exemplare originale (unul pentru C.N.V.M, unul pentru SAI si unul pentru BRD –societatea de depozitare)