

PROSPECT DE EMISIUNE simplificat
Fondul deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI
administrat de SAI ZEPTER SA

Autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr: 2617/18.12.2007

Rescris la data de **13.01.2010** cu toate modificarile la zi, inclusiv cele autorizate prin decizia CNVM nr.**43/12.01.2010**

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 societatiilor 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 OBLIGATIUNI 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. Scurta prezentare a Fondului deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI

1.1. IDENTITATEA FONDULUI

1.1.1. Fondul deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI, initiat de societatea de administrare a investitiilor SAI ZEPTER SA., autorizat prin Deciziei C.N.V.M. nr. 2617/18.12.2007, este inregistrat in Registrul C.N.V.M. la nr. CSC06FDIR/400045, din data de 18.12.2007 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 societatiilor 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 OBLIGATIUNI, denumit in cadrul prezentului document si „Fondul”, se pot obtine la sediul SAI ZEPTER SA din Bucuresti, sediile secundare ale acesteia, pe site-ul de internet www.zepter-invest.ro, adresa de e-mail: info@zepter-invest.ro sai@zepter-invest.ro, cat si la sediile distribuitorilor.

1. 2. SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

Initiatoarea constituirii Fondului deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI, 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 RO 21862157, nr. de inregistrare in Registrul C.N.V.M. PJR05SAI/400022, din data de 11.09.2007, cu sediul social in Bucuresti, Str. Branduselor, nr.2-4, et.8, cam.33, C.P. 031256, sector 3, tel. +4021.528.04.12/14 fax.: +4021.528.04.13 avand o durata de functionare nelimitata, cu un capital social subscris si varsat de 5.055.000 RON, constituita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 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 ACTIUNI
- Fondul deschis de investitii ZEPTER MIXT



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

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 absentei.

1.3. DEPOZITARUL

In baza Contractului de depozitare incheiat intre SAI ZEPTER SA si BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A., depozitarul Fondului deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI 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, inscrisa in Registrul C.N.V.M. sub nr. PJR10DEPR/400007 din 09.12.2003.

1.4. AUDITORUL FINANCIAR AL FONDULUI

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

1.5. 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)

2. INVESTITIILE FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII ZEPTER OBLIGATIUNI

2.1. 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.

2.2. Politica de investitii

Pentru obtinerea obiectivelor Fondului, cu respectarea conditiilor legale impuse de reglementarile CNVM, politica de investitii a Fondului va urmari efectuarea plasamentelor in principal, in conditiile mentinerii unei lichiditati ridicate, in obligatiuni - guvernamentale, municipale, corporatiste, etc. pe diferite maturitati, tranzactionate sau nu pe o piata reglementata, certificate de trezorerie, tilturi de stat, contracte report avand ca suport astfel de active.

In scopul asigurarii unei lichiditati corespunzatoare, o parte din activele Fondului va fi investita in instrumente ale pietei monetare. In scopul imbunatatirii performantei Fondului, pana la maxim 30% din active pot fi investite in actiuni sau alte instrumente financiare cu risc.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă. În cazul unor conditii macroeconomice si ale pietei financiare nefavorabile, SAI ZEPTER SA poate decide cresterea ponderii instrumentelor financiare cu venit fix sau emise de stat si scăderea ponderii instrumentelor financiare cu risc.

Categoriile de instrumente financiare în care Fondul va investi sunt în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

Instrumentele in care Fondul deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI 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, indeplinind 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;

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.

2.3 Riscul investitiei

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

2.4. Profilul investitorului

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.

3. COMISIOANE SI CHELTUIELI

3.1. Comision de subscriere

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 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 accord 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 instruce 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 emiterea 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 in ziua intrarii banilor in contul colector/conturile colectoare

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:

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

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.

3.2. Comisioane de rascumparare

Investitorii au dreptul de a rascumpara oricand, integral sau partial, unitatile de fond detinute de acestia. Investitorii vor plăti un comision de răscumpărare după cum urmează:

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

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 perceput de Fond pentru acoperirea costurilor de rascumparare.

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

3.3. Cheltuieli suportate de fond

Cheltuielile Fondului legate de functionarea sa sunt:

1. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate Societatii;
2. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului;
3. Cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor;
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare asa cum sunt inscrise 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.;
8. Cheltuieli cu auditul financiar si consultanta pe baza de contract pentru Fond.

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

4. 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.

4.1. 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 OBLIGATIUNI. 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 investitori, 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.

În 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 oricate unitati de fond, participarea initiala facandu-se prin 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 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 accord 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 instructa 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 urmatoar:

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).

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

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 in ziua intrarii banilor in contul colector/conturile colectoare

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 x [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.

In zilele de sambata, duminica, sarbatori legale si in situatiile mentionate la art 4.4. din Prospectul de Emisiune Simplificat, 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.

4.2. 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 x perioada de investitii x 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 4.1. 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 4.1. 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).

4.3. Rascumpararea unitatilor de fond

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 calculat 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 titulari 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 cuvenite 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 neconcordante 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 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 imputernicitilor, 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 succesorilor 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 comisioanelor de rascumpărare intră în activul Fondului, constituind venit pentru acesta, ele nefiind încasate de către Societate.

Valoarea rascumparării (suma platita investitorului) se stabileste astfel:

Valoarea rascumparării = 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 perceput de Fond pentru acoperirea costurilor de rascumparare. Comisiunile de rascumparare pot fi modificate de societatea de administrare cu autorizarea CNVM. Societatea de administrare este obligata sa faca public noul nivel al comisioanelor de rascumparare cu cel puțin 10 zile inaintea intrării lor in vigoare. Pentru informarea investitorilor, nivelul comisioanelor 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 rascumparării.

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 – reprezinta taxele legale reglementate prin dispozitii legale.

Rascumpararea unitatilor de fond se face obligatoriu in ordinea achizitionării acestora (FIFO), astfel incat investitorii Fondului sa plateasca cele mai mici comisioane.

Art. 4.4. Suspendarea subscrierii si rascumparării unitatilor de fond.

4.4.1 De catre C.N.V.M.

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

Actul de suspendare va specifica termenul suspendării. Suspendarea se poate prelungi și dupa expirarea termenului initial stabilit, in situatia în care motivul de suspendare se menține.

In cazul fuziunii Fondului cu unul sau mai multe Fonduri, societatea / societatile de administrare a investitiilor va (vor) transmite la C.N.V.M. notificarea privind intentia de fuziune a fondurilor insotita de proiectul pe baza caruia se va realiza fuziunea si de un certificat constatator emis de depozitar privind numarul investitorilor si valoarea activului net ale fondurilor implicate in fuziune.

In termen de maximum 15 zile de la data inregistrării notificării privind fuziunea si a documentelor mentionate anterior, C.N.V.M. va emite o decizie de suspendare a emisiunii si rascumparării unitatilor de fond ale fondurilor implicate in procesul de fuziune, cu exceptia rascumparării integrale de unitatii de fond, pana la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării.

In situatiile prevazute in art.65 din Regulamentul nr. 15/2004, referitoare la necomunicarea de catre societatea de administrare a informatiilor solicitate de depozitar, C.N.V.M. poate suspenda emisiunea si rascumpararea de titluri de participare pâna la clarificarea situatiei, dar pentru o perioada de cel mult doua zile lucratoare.

4.4.2. De catre Societatea de Administrare a Investitiilor

In situatii excepționale si numai pentru protejarea interesului detinatorilor de titluri de participare, S.A.I. ZEPTER S.A. poate suspenda temporar rascumpararea titlurilor de participare, cu respectarea prevederilor regulilor fondului și a reglementărilor C.N.V.M. In acest caz S.A.I. ZEPTER S.A va comunica fara intarziere decizia sa C.N.V.M.

Emisiunea si/sau rascumpararea unitatilor de fond poate fi suspendata de S.A.I. ZEPTER S.A. in urmatoarele situatii, fara ca acestea sa fie limitative: intreruperi ale activitatii sistemului bancar, sarbatori legale, consolidari/splitari ale unitatii de fond, existenta unui diferend privind evaluarea valorii unitare a activului net intre Depozitar si Societate; suspendarea tranzactiilor pe pietele reglementate in care investeste Fondul; suspendarea emisiunii sau rascumpararii titlurilor de participare emise de organisme de plasament colectiv in care investeste Fondul; evenimente politice, in caz de forta majora etc.

In situatiile de acest gen, S.A.I. ZEPTER S.A. va comunica, fara intarziere, decizia sa catre CNVM, mentionand motivele suspendarii si perioada de suspendare. Suspendarea poate fi prelungita si dupa ce termenul stabilit initial a expirat, in cazul in care motivele suspendarii se mentin In cazul in care apreciaza ca suspendarea dispusa de S.A.I. ZEPTER S.A. nu s-a facut cu respectarea prevederilor aplicabile sau ca prelungirea acesteia afecteaza interesele investitorilor, C.N.V.M. este in drept sa dispuna ridicarea suspendarii.

5.REGIMUL FISCAL

Fondul nu plateste impozite pe cresterile realizate din investitii. Investitorii au obligatia de a-si achita obligatiile fiscale stabilite in conformitate cu prevederile legale in vigoare. In cazul persoanelor fizice romane si straine precum si a persoanelor juridice straine, castigul obtinut ca urmare a rascumpararii unitatilor de fond la un pret mai mare decat pretul de cumparare va fi retinut si varsat de catre Societate conform prevederile legale in vigoare.

6. PREVEDERI DIVERSE

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.

Prospectul, raportul anual si semestrial al Fondului pot fi obtinute la cerere, in mod gratuit, atat inainte cat si dupa adeziunea la Fond.

Informatii complete despre Fondul deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI, se pot obtine la sediul SAI ZEPTER SA din Bucuresti, sediile secundare ale acesteia la sediile distribuitorilor, accesand website-ul www.zepter-invest.ro, sau pot fi solicitate printr-un e-mail trimis la adresa: info@zepter-invest.ro sau sai@zepter-invest.ro.

Autoritatea competenta de reglementare si supraveghere este Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare.

Intocmit azi,, in 3 exemplare.

Rescris la data de **13.01.2010** cu toate modificarile la zi, inclusiv cele autorizate prin decizia CNVM nr **43/12.01.2010** in 3 exemplare originale (unul pentru C.N.VM, unul pentru SAI si unul pentru BRD –societatea de depozitare)

Societatea de administrare a investitiilor
SAI ZEPTER SA

Marko SIMIC
Presedinte al Consiliului de Administratie

Avizat,
Mona Lisa BACALI
Reprezentant Compartiment Control Intern