

REGULILE Fondului deschis de investitii ZEPTER MIXT administrat de SAI ZEPTER SA

Rescris la data de **13.01.2010** cu toate modificarile la zi, inclusiv cele autorizate prin decizia CNVM nr. **44/12.01.2010**

1. ADMINISTRAREA FONDULUI

Inițiativa constituirii Fondului deschis de investitii ZEPTER MIXT, în vederea administrării este SAI ZEPTER SA., denumită în continuare și „Societatea”, societate de administrare a investițiilor autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr. 1660/11.09.2007, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/10794/2007, cod unic de înregistrare RO 21862157, nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M. PJR05SAI/400022 din data de 11.09.2007, cu sediul social în București, 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, având o durată de funcționare nelimitată, cu un capital social subscris și versat de 5.055.000 RON, constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, Codului Civil Român și Codului Comercial, precum și cu dispozițiile Legii nr. 297/2004, Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004 și reglementărilor C.N.V.M. în vigoare care reglementează activitatea de administrare a investițiilor.

La data autorizării documentelor fondului, SAI ZEPTER SA nu are sedii secundare.

Investițiile 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 inițierii și derulării ofertei publice continue de unități de fond de către C.N.V.M nu implică în nici un fel aprobarea sau evaluarea de către C.N.V.M. a calității plasamentului în respectivele unități de fond, ci evidențiază respectarea de către ofertant a prevederilor Legii nr. 297/2004 și 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.

1.1. Obiectul și obiectivul administrării

Societatea reprezintă Fondul deschis de investitii ZEPTER MIXT în relațiile cu terți, putând să încheie contracte în numele Fondului deschis de investitii ZEPTER MIXT, să angajeze plăți pentru investiții și cheltuieli, urmărind aplicarea politicii investiționale a Fondului deschis de investitii ZEPTER MIXT, în vederea atingerii obiectivelor acestuia.

Societatea are următoarele atribuții:

- îndeplinirea procedurilor de autorizare a Fondului deschis de investitii ZEPTER MIXT;
- 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;
- analizarea instrumentelor financiare și pietelor financiare și selecționarea portofoliilor de investitii pentru Fondul deschis de investitii ZEPTER MIXT;
- achiziționarea de valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare și alte instrumente financiare pe contul Fondului deschis de investitii ZEPTER MIXT, folosind resursele financiare atrase de la detinatorii de unități de fond;
- exercitarea drepturilor ce decurg din deținerea de valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare și alte instrumente financiare în contul Fondului deschis de investitii ZEPTER MIXT;
- distribuirea de unități de fond, precum și încheierea de contracte de distribuție cu alte societăți comerciale, stabilind tipul și nivelul comisioanelor pe care Societatea le va plăti distribuitorilor;
- încheierea contractului de depozitare a activelor Fondului deschis de investitii ZEPTER MIXT cu un depozitar autorizat de C.N.V.M. în condițiile legii, negocierea cheltuielilor de depozitare și virarea acestora către depozitar la sfârșitul fiecărei luni;
- contractarea, utilizarea și restituirea de împrumuturi în numele și în contul Fondului deschis de investitii ZEPTER MIXT, cu respectarea condițiilor impuse de reglementările C.N.V.M.;
- crearea bazei de date, a circuitului informațional și a evidențelor necesare desfășurării activității Fondului deschis de investitii ZEPTER MIXT;
- derularea operațiunilor de publicitate în vederea informării corecte și transparente a investitorilor;

- angajarea unui auditor financiar înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania in vederea întocmirii rapoartelor de auditare;
- actualizarea zilnică a evidentelor contabile specifice, în colaborare cu depozitarul;
- calcularea și reținerea la momentul rascumparării și plata la sfârșitul fiecărei luni către bugetul de stat a impozitului datorat de persoanele fizice în conformitate cu Legea nr. 571/2003 și modificările 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 investiții ZEPTER MIXT;
- calcularea și virarea comisionului datorat de Fondul deschis de investiții ZEPTER MIXT către C.N.V.M., conform reglementărilor în vigoare;
- transmiterea către depozitar a tuturor informațiilor privind operațiunile Fondului deschis de investiții ZEPTER MIXT, cel mai târziu până la ora 24.00 a zilei următoare celei în care acestea au fost efectuate, cu excepția zilelor nelucratoare;
- publicarea zilnică, pentru fiecare zi lucrătoare, în ziarul "Bursa", pe www.zepter-invest.ro și afisarea zilnică la sediul Societății, la sediile secundare ale acesteia precum și la sediile distribuitorilor, a valorii activului net și a activului net unitar ale Fondului deschis de investiții ZEPTER MIXT, calculate de către Societate și certificate de către Depozitar, în conformitate cu reglementările C.N.V.M.;
- pastrarea și actualizarea evidenței investitorilor Fondului deschis de investiții ZEPTER MIXT, în colaborare cu depozitarul, precum și publicarea numărului de investitori, în conformitate cu prevederile reglementărilor emise de C.N.V.M.;
- întocmirea, publicarea și transmiterea către C.N.V.M., în termenele, forma și condițiile prevăzute de reglementările în vigoare, a următoarelor:
 - prospect de emisiune;
 - prospect de emisiune simplificat;
 - raportul anual;
 - raportul semestrial;
 - rapoartele periodice privind valoarea activului net și valoarea unitară a activului net.
- alte activități calificate ca atare și autorizate de C.N.V.M..
- Societatea nu poate efectua tranzacții cu Fondul deschis de investiții ZEPTER MIXT.

Societatea nu poate acorda împrumuturi și nu poate acționa ca garant în numele unui tert. Societatea nu poate efectua vânzări, 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.

În realizarea operațiunilor autorizate de către C.N.V.M., Societatea va acționa cu diligență profesională maximă, corectitudine și transparență în interesul exclusiv al detinatorilor de unități de fond, cu respectarea întocmai a reglementărilor prudentiale emise de C.N.V.M., și va lua toate măsurile necesare pentru prevenirea, înlăturarea, limitarea pierderilor, în vederea protecției detinatorilor de unități de fond. Pentru realizarea obiectivului administrării, Societatea se obligă să deschidă, să țină și să respecte o evidență specială, distinctă și adaptată activelor administrate.

Societatea poate delega, sub condiția avizării prealabile a C.N.V.M. și pe bază de contract scris, exercitarea activităților de administrare a investițiilor cu respectarea condițiilor 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 societăți de administrare a investițiilor, societăți de servicii de investiții financiare, sau instituții de credit.

Societatea poate fi înlocuită în următoarele cazuri:

1. Retragerea autorizatie de către C.N.V.M.:

- la solicitarea expresă a Societății;
- prin ordonanța de sancționare;
- în caz de nerespectare a reglementărilor C.N.V.M. privind adecvarea capitalului;
- încălcarea gravă și/sau sistematică a prevederilor Legii nr. 297/2004 și a Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004;
- alte cazuri prevăzute de reglementările C.N.V.M.

2. Fuziunea sau lichidarea Fondului, situație când Societatea pierde calitatea de administrator al Fondului.

Societatea va depune toate diligențele în vederea transferării tuturor documentelor și evidentelor în format fizic și electronic privind activitatea derulată în administrarea Fondului.

Prin fuziune, Societatea va urmări exclusiv protejarea intereselor investitorilor Fondului. În vederea protecției investitorilor, Societatea are obligația de a preciza în anunțul publicat privind fuziunea faptul că, în urma procedurii de fuziune, nu este garantată o valoare a unității de fond egală cu cea detinută anterior. Societatea are obligația de a onora toate cererile de rascumpărare depuse în perioada dintre publicarea anunțului și data intrării în

vigoare a suspendarii emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond, precum si cererile de rascumparare integrala depuse in perioada suspendarii.

In cazul lichidarii, administratorul lichidarii repartizeaza sumele rezultate din vanzarea activelor detinatorilor de unitati de fond, in termen de maximum 10 zile lucratoare de la terminarea lichidarii. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numarului de unitati de fond detinute de fiecare investitor la data inceperii lichidarii si cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil si nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.

1.2. Raspunderea societatii de administrare

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

Societatea, 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 MIXT si detinatorilor de unitati de fond daca au facut operatiuni cu sau pentru Fondul deschis de investitii ZEPTER MIXT 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 anularea 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 MIXT 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. Obiectul contractului de depozitare

Prin contractul de depozitare incheiat pe o perioada de 1 an (de la data intrarii in vigoare) cu posibilitatea prelungirii tacite, Depozitarul se angajeaza sa pastreze in conditii de siguranta toate activele Fondului, cu exceptia celor mentionate la art. 73 alin. (3) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 si sa desfasoare activitati de depozitare pentru Fondul deschis de investitii ZEPTER MIXT, cu respectarea prevederilor Legii 297/2004 privind piata de capital si a reglementarilor emise de C.N.V.M. in aplicarea acesteia, in timp ce Societatea se angajeaza sa isi indeplineasca sarcinile conform acelorasi reglementari, incredintand spre pastrare Depozitarului in conditii de siguranta toate activele Fondului, cu exceptia celor mentionate la art. 73 alin. (3) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004.

2.2. Atributiile 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 debitate/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 anularea 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.

2.3. 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.

2.4. Forta majora

Depozitarul nu va fi raspunzator pentru neexecutarea la termen si/sau in mod corespunzator, total sau partial, a oricarei din obligatiile care ii incuba prin contractul de depozitare, daca neexecutarea obligatiei respective a fost cauzata de un eveniment imprezvizibil, insurmontabil, inevitabil, independent de vointa sa, care impiedica in mod absolut executarea obligatiilor sale.

Orice imprejurare independenta de vointa partilor, intervenita dupa data semnarii contractului de depozitare si care impiedica executarea acestuia este considerata forta majora si exonereaza de raspundere partea care o invoca.

Sunt considerate forta majora, in sensul acestei clauze, imprejurari ca: razboi, revolutie, cutremur, marile inundatii, embargo, acte ale autoritatilor cu incidenta in desfasurarea operatiunilor, intreruperi in alimentarea cu energie electrica sau caderi ale sistemului national de comunicatii.

Partea care invoca forta majora trebuie sa anunte in scris cealalta parte, imediat sau in maxim 5 zile calendaristice producerea si incetarea acestuia si sa ia orice masuri care ii stau la dispozitie in vederea limitarii consecintelor respectivului eveniment, iar in maxim 15 zile sa prezinte certificatul constatator emis de Camera de Comert.

Daca nu procedeaza la anuntarea, in termenele de mai sus, a inceperii si incetarii cazului de forta majora, partea care il invoca va suporta toate daunele provocate celeilalte parti prin neanuntarea la termen.

2.5. Incetarea contractului de depozitare

Contractul de depozitare inceteaza de plin drept, fara nici o formalitate si fara interventia instantei, in oricare dintre urmatoarele situatii:

(a) in cazul denuntarii unilaterale a contractului de catre oricare dintre parti, incetarea va opera dupa acordarea unui termen de preaviz de minim 90 de zile. Acest termen va curge de la data notificarii denuntarii contractului catre C.N.V.M.;

(b) in cazul retragerii autorizatiei/avizului de functionare a oricarei parti de catre C.N.V.M. si/sau BNR in cazul Depozitarului;

(c) in cazul initierii procedurilor de supraveghere sau administrare speciala de catre BNR in cazul depozitarului;

(d) in cazul deschiderii procedurii falimentului a oricareia din parti. Procedura va fi considerata declansata in urma emiterii de catre judecatorul sindic a hotararii de deschidere a acesteia, indiferent daca hotararea a fost supusa unei cai de atac si indiferent de solutia pronuntata de instanta superioara;

(e) prin acordul partilor, cu notificarea C.N.V.M.. In acest caz, termenul de preaviz de 90 de zile prevazut la alineatul (1) nu se mai aplica.

Depozitarul poate fi înlocuit în următoarele cazuri:

- (a) denunțarea contractului de către oricare dintre părți;
- (b) retragerea autorizației Societății de către C.N.V.M.;

(c) inițierea procedurii de supraveghere sau administrare specială de către BNR sau deschiderea procedurii falimentului;

- (d) retragerea autorizației de funcționare de către C.N.V.M., B.N.R. sau alte autorități competente.

Retragerea autorizației Societății nu produce efecte asupra derulării Contractului de depozitare al Fondului.

Depozitarul trebuie să-și îndeplinească în continuare atribuțiile până la încheierea unui contract de depozitare cu noua societate de administrare a investițiilor, sau până la predarea activelor către un nou depozitar.

Pentru asigurarea protecției detinatorilor de unități de fond, Societatea va depune toate diligentele în vederea transferării activelor Fondului către un nou depozitar în cele mai bune condiții.

În cazul denunțării unilaterale a contractului în termenul de preaviz Societatea are obligația de a încheia un nou contract de depozitare.

În maximum două zile lucrătoare de la data încheierii noului contract de depozitare acesta este transmis la C.N.V.M în vederea avizării. Depozitarul cedent începe transferul complet al activelor deținute pentru organismele de plasament colectiv către depozitarul primitor care a încheiat contract cu societatea de administrare a investițiilor în termen de maximum două zile lucrătoare de la avizarea de către C.N.V.M. a contractului de depozitare.

Dacă în perioada de 90 de zile nu se realizează transferul activelor către un nou depozitar, fostul depozitar are obligația de a notifica C.N.V.M., care procedează la restricționarea conturilor Fondului.

Dacă împotriva depozitarului se declanșează procedurile de supraveghere sau administrare specială sau cea a falimentului, în termen de maximum cinci zile de la declanșarea unei asemenea proceduri, Societatea procedează la schimbarea depozitarului, prin denunțarea unilaterală scrisă a contractului.

În termen de șapte zile de la încheierea procesului de transfer, depozitarul cedent întocmește un raport care conține descrierea detaliată a modului în care a operat transferul activelor, valoarea certificată a activului net și a activului net unitar, numărul de deținători de titluri de participare și numărul de titluri de participare emise, la data la care a fost efectuată ultima operațiune de transfer. Răspunderea pentru prejudiciile produse cu ocazia transferului revine depozitarului, cedent sau primitor, din culpa căruia s-a produs prejudiciul respectiv. Raportul este înaintat societății de administrare a investițiilor și C.N.V.M.

3. FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII ZEPTER MIXT

Fondul deschis de investiții ZEPTER MIXT, inițiat de societatea de administrare a investițiilor SAI ZEPTER SA., constituit în baza Deciziei C.N.V.M. nr.2618/18.12.2007 privind autorizarea constituirii Fondului deschis de investiții ZEPTER MIXT, este înregistrat la nr. CSC06FDIRE/400045 în Registrul C.N.V.M. și a fost înființat prin contract de societate civilă încheiat la data de 19.12.2007 pe o durată nedeterminată, în conformitate cu Legea 297/2004 privind piața de capital și Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor și dispozițiile generale ale Codului civil referitoare la societatea civilă particulară (art.1499 și următoarele). Societatea civilă nu are personalitate juridică, urmând a fi legal reprezentată de societatea de administrare.

Informații complete despre Fondul deschis de investiții ZEPTER MIXT, denumit în continuare și „Fondul”, se pot obține la sediul SAI ZEPTER SA din București, 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, la sediile distribuitorilor, accesând 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.

Notificările Societății către investitori vor fi publicate în ziarul „Bursa”.

4. DURATA ȘI SCOPUL CONSTITUIRII FONDULUI

Fondul deschis de investiții ZEPTER MIXT va avea o durată nelimitată.

Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și plasarea lor pe piața financiară, preponderent în valori mobiliare, pe principiul diversificării riscului și administrării prudentiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare a acestor resurse. Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea de capital, în vederea obținerii unor rentabilități superioare ratei inflației. Se va considera ca termen de comparație rata de schimb EUR/RON și media dobânzii pentru depozitele bancare în lei.

5. PROFILUL INVESTITORULUI ÎN FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII ZEPTER MIXT

Participarea la Fondul deschis de investiții ZEPTER MIXT este nediscriminatorie fiind deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea Cererii de adeziune-subscriere la Fondul deschis de investiții ZEPTER MIXT, sau în urma dobândirii de unități de fond prin mostenire sau fuziune.

Prin politica sa privind investițiile Fondul se adresează, cu precădere investitorilor potențiali dispuși să-și asume un nivel de risc mediu spre ridicat, urmărind obținerea unui câștig de capital în condițiile unor fluctuații semnificative.

În vederea fructificării superioare a investițiilor efectuate în unități de fond, prin politica de investiții declarată, Fondul recomandă membrilor săi plasarea resurselor financiare pe un termen de minimum 36 luni.

Prin aderarea la Prospectul de emisiune, investitorii în unitățile de fond se supun termenilor contractuali din Contractul de societate civilă și din Prospectul de emisiune al Fondului.

Cererea de adeziune-subscriere la Fondul cuprinde mențiunea: "Prin prezenta certific că am primit, am citit și mi-am însușit prevederile Prospectului de emisiune al Fondului deschis de investiții ZEPTER MIXT. Prin semnarea acestei Cereri, înțeleg să devin parte a contractului de societate civilă."

Odată cu prima operațiune de cumpărare, investitorului i se activează contul în Fond, care are un număr de identificare unic, număr care se regăsește pe cererea de adeziune-subscriere. Participarea la fond și numărul unităților de fond deținute în respectivul cont sunt atestate prin extrasul de cont eliberat la fiecare operațiune de cumpărare (subscriere)/răscumpărare a unităților de fond și la cererea investitorului.

În zilele de sâmbătă, duminică, sărbători legale și în situațiile menționate la art. 11.1 din prezentele Regulii, nu se înregistrează operațiuni de subscriere și răscumpărare a unităților de fond. În situația în care sumele virate de către investitori intră în contul colector/conturile colectoare în zilele în care nu se înregistrează operațiuni de subscriere și răscumpărare, pentru calcularea pretului de cumpărare se va considera că momentul intrării banilor în cont este ziua lucrătoare imediat următoare datei în care au intrat banii în cont.

6. UNITĂȚILE DE FOND

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

Unitățile de fond conferă deținătorilor drepturi și obligații egale. Fondul nu va emite alte instrumente financiare în afara unităților de fond. Valoarea unei unități de fond se modifică pe tot parcursul existenței Fondului fiind denumită în RON. Valoarea inițială a unei unități de fond la constituirea Fondului este de 10 RON.

În situația în care valoarea unitară a activului net crește susținut pe o perioadă de un an, Societatea poate solicita C.N.V.M. aprobarea conversiei unităților de fond. Factorul de conversie trebuie stabilit astfel încât valoarea unităților de fond să nu scadă sub echivalentul în lei al unui Euro, la data efectuării conversiei.

Numărul unităților de fond și activul Fondului se supun unor oscilații permanente rezultate atât din emisiunea continuă și plasarea prin ofertă publică de unități de fond suplimentare, cât și din exercitarea de către deținătorii unor astfel de unități de fond a dreptului lor de a răscumpăra unitățile de fond.

Investitorii pot subscrie pentru un număr întreg sau fracționat de unități de fond. Orice deținător de unități de fond are obligația de a deține în permanentă cel puțin o unitate de fond. În cazul în care, ca urmare a unei cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie va fi răscumpărată și fracțiunea reziduală.

În cazul deținerii în comun a unei unități de fond, deținătorii vor desemna un reprezentant care va exercita drepturile și obligațiile aferente unității de fond în raporturile cu Societatea.

7. DREPTURILE INVESTITORILOR

- să beneficieze de plata pretului de răscumpărare al unităților de fond;
- să obțină gratuit, la cerere, înainte de încheierea contractului și după aceea prospectul, raportul anual și semestrial al Fondului/Societății;
- să primească prin fax/email sau prin poștă un extras de cont ce constituie Certificatul de investitor care atestă participarea la Fond;
- să obțină, la cerere, extrasul de cont cu operațiunile efectuate într-o perioadă anterioară;
- să beneficieze în condițiile legii de confidentialitatea operațiunilor;
- să garanteze, cu unitățile de fond deținute, pentru credite acordate de o bancă cu care Societatea a încheiat un astfel de acord, cu acordul acesteia. Societatea de administrare va bloca operațiunile de răscumpărare efectuate din contul investitorului în baza contractului de gaj încheiat între titularul contului și banca parteneră. Deblocarea operațiunilor de răscumpărare se face la primirea de către Societate a documentelor care atestă încheierea gajului;
- să solicite și să obțină orice informații referitoare la politica de investiții a Fondului și valoarea zilnică a unităților de fond;
- să solicite înscrierea în Cererea de adeziune-subscriere ca investitor a unei persoane imputernicite să opereze în numele, pe contul și pe riscul titularului.

8. OBLIGAȚIILE INVESTITORILOR

- să-și însușească prevederile Prospectului de emisiune;
- să respecte condițiile menționate în Cererea de adeziune-subscriere;
- să achite comisionul de subscriere și de răscumpărare;
- să dețină în permanentă cel puțin o unitate de fond;
- să verifice corectitudinea înscrierii operațiunilor de cumpărare/răscumpărare a unităților 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);
- să achite comisioanele de transfer bancar ocazionate de plata subscrierilor/rascumpararilor de unitati de fond.

9. POLITICA DE INVESTITII

9.1. Politica de investitii

Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor preponderent in obligatiuni de stat, municipale, corporative. In vederea asigurarii unei lichiditati corespunzatoare, o parte din activele fondului va fi investita in instrumente ale pietei monetare. In scopul imbunatatirii performantelor fondului, pana la 50% din active vor fi investite in actiuni sau alte instrumente financiare.

In cazul unor conditii macroeconomice si ale pietei financiare, S.A.I. Zepter S.A. poate decide cresterea ponderii instrumentelor cu venit fix emise de stat si scaderea 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 titluri de stat sau ale entitatilor cu o situatie financiara solida si un grad de indatorare adecvat.

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 MIXT 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:
 1. 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.;
 2. 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.

Ponderile maxime ale investitiilor in aceste instrumente financiare fac obiectul reglementarilor C.N.V.M. in vederea reducerii riscului si protejarii investitorilor, astfel:

(1) Fondul nu poate detine mai mult de 5% din activele sale in valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare emise de acelasi emitent. Fondul nu poate detine mai mult de 20% din activele sale in depozite constituite la aceeasi entitate.

(2) Expunerea Fondului la riscul de contraparte intr-o tranzactie cu instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate nu poate depasi:

a) 10% din activele sale, atunci cand contrapartea este o institutie de credit cu sediul social in Romania sau intr-un stat membru, sau, daca acesta se afla in afara Uniunii Europene, sa fie supusa unor reguli prudentiale evaluate de catre C.N.V.M. ca fiind echivalente acelora emise de catre Uniunea Europeana, sau

b) 5% din activele sale, in alte cazuri.

(3) Limita de 5% prevazuta la alin.(1) poate fi depasita pana la maximum 10% sub conditia ca valoarea totala a detinerilor in fiecare din emitentii in care detine peste 5% din activele sale sa nu depaseasca in nici un caz 40% din valoarea activelor Fondului. Aceasta limita nu se aplica depozitelor si tranzactiilor cu instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate incheiate cu institutii financiare care fac obiectul unei supravegheri prudentiale.

(4) In conditiile respectarii limitelor individuale stabilite la alin. (1) si (2), Fondul nu poate combina:

a) investitiile in valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare emise de o aceeaasi entitate,

b) depozitele constituite la aceeaasi entitate, sau/si

c) expunerile care decurg din tranzactii cu instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate cu aceeaasi entitate, intr-o proportie de peste 20% din activele sale.

(5) Limita de 5% prevazuta la alin. (1) poate fi depasita, pana la maximum 35%, daca valorile mobiliare sau instrumentele pietei monetare sunt emise sau garantate de un stat membru, de autoritatile publice locale ale statului membru, de un stat nemembru, sau de organisme publice internationale din care fac parte unul sau mai multe state membre.

(6) Limita de 5% prevazuta la alin. (1) poate fi depasita pana la maximum 25% pentru anumite obligatiuni, daca acestea sunt emise de catre o institutie de credit care isi are sediul social intr-un stat membru si care este supusa prin lege unei supravegheri speciale efectuate de catre autoritatile publice, cu rolul de a proteja detinatorii de obligatiuni. In particular, sumele rezultate din emisiunea acestor obligatiuni trebuie investite, conform legislatiei, in active care, pe toata durata de viata a obligatiunilor, pot acoperi creantele rezultate din obligatiuni si care, in caz de insolvabilitate sau de faliment al emitentului, vor fi utilizate cu prioritate pentru rambursarea principalului si plata dobanzilor acumulate. Valoarea totala a acestor detineri nu poate depasi 80% din valoarea activelor Fondului.

(7) Valorile mobiliare si instrumentele pietei monetare prevazute la alin. (5) si (6) nu sunt luate in considerare pentru aplicarea limitei de 40% mentionata la alin. (3).

(8) Limitele prevazute la alin. (1)- (7) nu pot fi combinate. In consecinta, detinerile de valori mobiliare sau de instrumente ale pietei monetare emise de aceeaasi entitate, de depozite sau de instrumente financiare derivate, efectuate cu respectiva entitate conform alin. (1) - (7) nu pot depasi, in nici un caz, totalul de 35% din activele Fondului.

(9) Prin decizia C.N.V.M. nr.**44/12.01.2010** in conformitate cu prevederile art 161 din Regulamentul CNVM nr 15/2004, Fondul este autorizat sa detina pe principiul dispersiei riscului pana la 100% din activele sale in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale acestuia, de un stat nemembru sau de un organism public internațional din care fac parte unul sau mai multe state membre. Fondul trebuie sa detina valori mobiliare aferente a cel puțin șase emisiuni diferite, cu conditia ca valorile mobiliare de la oricare dintre emisiuni sa nu depaseasca 30% din totalul activelor sale. Pentru plasamentele în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de un stat nemembru SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTIȚIILOR ZEPTER S.A. va solicita, în prealabil, aprobarea C.N.V.M.

(10) Societatea de administrare, individual sau actionand in legatura cu OPCVM-urile pe care le administreaza, dupa caz poate detine o participatie de maximum 10% din capitalul social al unui emitent sau din drepturile de vot ori o participatie care permite exercitarea unei influente semnificative asupra luarii deciziilor in AGA sau in consiliul de administratie. In cazul S.A.I., aceasta limita se calculeaza cumulat pe toate OPCVM-urile pe care le administreaza.

(11) Fondul nu poate detine mai mult de:

a) 10% din actiunile fara drept de vot ale unui emitent;

b) 10% din obligatiunile unui emitent;

c) 25% din titlurile de participare ale unui OPCVM si / sau AOPC;

d) 10% din instrumentele pietei monetare emise de un emitent;

e) 10% din activele sale in valori mobiliare care nu sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau care sunt tranzactionate, cu acordul emitentului, in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare, cu respectarea prevederilor Legii nr. 297/2004.

Limitele prevazute la punctele b), c) si d) pot fi depasite in momentul achizitiei numai daca valoarea bruta a obligatiunilor sau a instrumentelor pietei monetare ori valoarea neta a titlurilor emise nu poate fi calculata la momentul achizitiei.

(12) 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.

(13) Fondul poate investi in titlurile altor O.P.C.V.M. si/sau A.O.P.C., administrate, direct sau prin delegare, de Societate sau de către orice altă societate de care Societatea este legată, prin conducere sau control comun, sau printr-o deținere substanțială, directă sau indirectă. Cu ocazia acestor investitii Societatea sau cealalta societate nu va percepe comisioane de cumparare sau rascumparare in contul investitiei.

(14) Fondul poate detine titluri de participare ale unui alt OPCVM si/sau A.O.P.C. mentionate la art. 101 alin. (1) lit.(d) din Legea nr. 297/2004, cu conditia sa nu plaseze mai mult de 10% din activele sale in titluri de participare ale aceluiasi OPCVM respectiv 10% in titlurile de participare ale aceluiasi AOPC.

Conturi curente si detineri de numerar

(1) Fondul poate sa detina conturi curente si numerar in lei si in valuta in valoare de maximum 5% din activul sau. Aceasta limita poate fi depasita, pana la maximum 20%, cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:

a) sumele provin din subscrieri de unitati de fond, din plasamente ajunse la scadenta sau din vanzarea de instrumente financiare din portofoliu;

b) depasirea limitei nu se intinde pe o perioada mai mare de 30 zile.

(2) Prin exceptie, limita de 20% de mai sus poate fi depasita pana la maximum 60% cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:

a) sumele sunt determinate de activitatea de constituire, provin din investitii majore in titlurile de participare ale Fondului sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu;

b) sumele depasind 20% sunt plasate la depozitar;

c) depasirea limitei de 20% nu se intinde pe mai mult de 30 de zile.

(3) In conditiile alin.(1) sumele existente in conturi curente nu sunt luate in calculul limitei de expunere pe o banca.

Imprumuturi

Fondul poate contracta, cu autorizarea prealabila a C.N.V.M., imprumuturi, pana la maximum 10% din valoarea activului sau. Imprumuturile pot fi contractate numai in scopul asigurarii de lichiditati pentru onorarea cererilor de rascumparare inregistrate. Durata imprumutului nu poate fi mai mare de 30 de zile.

Nu este considerat imprumut soldul negativ al contului daca acesta se produce neintentionat si pentru o perioada de maximum trei zile lucratoare.

Fondul poate achizitiona moneda straina sau devize, inclusiv in sistemul imprumuturilor reciproce acoperite (back-toback).

Toate operatiunile Fondului vor respecta regimul operatiunilor valutare.

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.

9.2. Persoanele responsabile cu analiza oportunitatilor de investitie

Analizarea oportunitatilor de investitie si identificarea plasamentelor potrivite cu specificul Fondului si conjuncturii pietelor financiare se va realiza in principal de catre membrii consiliului de administratie al Societatii la propunerea DIRECTIEI INVESTITII.

10. 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 MIXT. 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 imputernicitii, 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.

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.

Distribuitorii au obligatia de a transmite Cererile de adeziune-subscriere inregistrate in cursul fiecărei 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 achizitionarea a cel puțin o unitate de fond.

Investitorul poate achizitiona oricâte unități de fond, participarea inițiala 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 alata 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 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:

$$\text{Numar unitati de fond} = \frac{\text{Suma platita de investitor din care se scad comisioanele bancare/}}$$

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

Rescris la data de 13.01.2010 conform Decizie C.N.V.M. nr. 44/12.01.2010

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 $[C\% / (1+C\%)]$

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.

10.1. 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 anterior prezentata. 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).

11. 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,

Rescris la data de 13.01.2010 conform Decizie C.N.V.M. nr. 44/12.01.2010

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 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 ocazionate de transferul bancar al contravalorii unitatilor de fond rascumparate in contul indicat de investitor precum si comisionul incasat de banca la plata rascumpararii in numerar, cad in sarcina investitorului.

In cazul unor neconcordante sau erori in datele personale transmise de investitori in vederea transferarii sumelor convenite, comisioanele 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 ne reprezentării 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 comisioanelor 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 perceput de Fond pentru acoperirea costurilor de rascumparare. Comisioanele 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 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 – reprezinta taxele legale reglementate prin dispozitii legale.

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

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.

Art. 11.1. Suspendarea subscrierii si rascumpararii unitatilor de fond.

11.1.1 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 rascumpararii 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 situația 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 inregistrarii notificarii privind fuziunea si a documentelor mentionate anterior, C.N.V.M. va emite o decizie de suspendare a emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond ale fondurilor implicate in procesul de fuziune, cu exceptia rascumpararilor integrale de unitatii de fond, pana la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendarii.

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.

11.1.2. De catre Societatea de Administrare a Investitiilor

In situații 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.

12. VENITURILE FONDULUI

Veniturile Fondului sunt constituite din:

- dobanzi bancare aferente plasamentelor pe piata monetara la termen sau in conturi curente;
- venituri aferente cresterilor instrumentelor financiare din portofoliu;
- dividende convenite pentru valorile mobiliare detinute;
- venituri din tranzactii cu instrumentele financiare din portofoliu;
- alte venituri din plasamente;
- venituri din comisioane de rascumparare platite de investitori;
- venituri din comisioane platite de investitori la solicitarea de extrase de cont de investitor

suplimentare.

Fondul nu-si propune sa repartizeze periodic veniturile, acestea reflectandu-se in valoarea unitara a activului net calculata conform reglementarilor in vigoare.

13. OBLIGATIILE (CHELTUIELILE) FONDULUI

Cheletuielile 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

Rescris la data de 13.01.2010 conform Decizie C.N.V.M. nr. 44/12.01.2010

- 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. În cazul reducerii comisioanelor – cu aplicare imediată, prin decizia societății de administrare. Reducerea comisioanelor este notificată C.N.V.M. în ziua calculării activului pentru ultima zi a lunii anterioare și poate fi făcută publică pe web-site-ul societății după aplicarea reducerii în ziua lucrătoare următoare;

b. În cazul creșterii comisioanelor, până la limita maximă – cu aplicare din a 2 zi calendaristică ulterioară aducerii la cunoștința investitorilor, prin decizia societății de administrare. Creșterea comisioanelor este notificată C.N.V.M. și este publicată pe web-site-ul societății de administrare în ziua calculării activului pentru ultima zi a lunii anterioare.

c. În cazul creșterii comisioanelor peste limita maximă stabilită, - cu aplicabilitate din a 11-a zi după publicarea notei de informare a investitorilor, prin decizia societății de administrare. Creșterea comisioanelor peste limita maximă presupune în prealabil obținerea autorizației CNVM cu privilegii la noile comisioane, precum și publicarea în presă a notei de informare cu privire la noile comisioane.

În prima lună după autorizarea Fondului deschis de investiții ZEPTER MIXT comisionul de administrare este de $X = 0.25\%$ pe luna calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă, astfel:

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

Comisionul de administrare se calculează zilnic și se încasează lunar, în primele 5 zile lucrătoare din luna următoare celei pentru care s-a făcut administrarea, fiind suportat de către Fond;

2. Cheltuielile pentru plata comisioanelor datorate depozitarului ce cuprind: cheltuielile de depozitare și cheltuielile de custodie.

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

(ANCC = Total active minus impozit pe venit, minus rascumpărări de achitat, minus cheltuieli de audit financiar, minus alte cheltuieli estimate menționate în Prospectul de emisiune, minus cheltuieli luni precedente);

I Comisioanele de custodie se percep pentru următoarele activități:

1. Comisioane maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacționate pe piața reglementată din România:

a. păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare piața locală :
- maxim 0,3% anual aplicat la valoarea medie a portofoliului de instrumente financiare aflate în custodie

- franco pentru active financiare materializate păstrate în tezaurul băncii

b. comision pentru serviciile de compensare și decontare a tranzacțiilor – maxim 0,03% aplicat la valoarea brută a fiecărei tranzacții.

c. servicii de corporate action (informări despre emitenți, hotărâri 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 piața externă:

a) păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare:
- maxim 0,45% anual, aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflate în custodie;

b) decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare tranzacționate în piețe mature și piețe emergente :
max. 90 EUR/tranzacție.

3. Cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor. Cheltuieli datorate SSIF -urilor pentru tranzacțiile cu valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare (maxim 1% din valoarea tranzacției);

4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare așa cum sunt înscrise în lista de comisioane a fiecărei bănci la care Fondul are conturi deschise;

5. Cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor în condițiile 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 și tarifele datorate C.N.V.M., ce includ, fără a se limita la, un comision platibil lunar în cuantum de 0,1%/an din valoarea activului net evaluat în ultima zi lucrătoare a lunii aferente, așa cum sunt prevăzute în 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).

14. 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.

15. 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, inregistrata 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)

16. DETERMINAREA VALORII ACTIVULUI TOTAL, A ACTIVULUI NET SI A VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

16.1. Valoarea totala a activelor Fondului se calculeaza zilnic, prin insumarea valorii tuturor activelor aflate in portofoliul acestuia, evaluate în conformitate cu prevederile prezentelor Reguli, cu respectarea prevederilor art.98-101 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004.

16.2. Evaluarea activelor 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 emitenții 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 evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în contul curent al fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi evaluate în activul fondului la valoarea 0 (zero);

(5) Depozitele constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni sunt evaluate prin adăugarea la prețul de achiziție a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

(6) Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui alt sistem de tranzacționare decât piața reglementată sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune (determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil depus la M.F.P., la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la M.F.P. a situațiilor financiare

Pentru valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se va face similar cu cele neadmise la tranzacționare.

(7) Pentru valori mobiliare cu venit fix (obligațiuni, instrumente de credit emise de administrația publică centrală – certificate de trezorerie, titluri de stat, obligațiuni emise de stat, contracte de report având ca obiect astfel de active) și alte instrumente financiare cu venit fix evaluarea se face similar prin adăugarea la prețul de achiziție a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Pentru obligațiunile emise la valoare nominală și achiziționate cu discount evaluarea se face prin adăugarea la valoarea de achiziție atât a dobânzii cumulate calculată prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominală, pentru perioada scursă de la data de început a cuponului curent până la data de calcul cât și a sumei rezultate din recunoașterea zilnică a diferenței dintre valoarea nominală ce va fi efectiv încasată la scadența obligațiilor și valoarea de achiziție (discount-ul oferit de contraparte).

Obligațiunile și instrumentele pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate la fel similar cu modul de calcul pentru valorile mobiliare cu venit fix.

Obligațiunile care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la efectuarea plasamentului.

(8) Valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile vor fi evaluate la prețul calculat 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 natură 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 piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare;

(10) Instrumentele pieței monetare, altele decât 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 nemembru sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

În cazul instrumentelor financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii reale.

(12) Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM aflate în portofoliul netranzacționate pe o piață reglementată sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată pentru acestea și publicată, față de data pentru care se calculează valoarea activului net pentru un O.P.C.V.M. care are în portofoliu aceste titluri de participare. Titlurile de participare ale OPCVM/AOPC tranzacționate pe o piață reglementată sunt evaluate la

pretul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

(13) În cazul în care unele elemente de activ sunt denumite în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul, iar în situația în care elementele de activ sunt denumite în valute pentru care B.N.R. nu comunică curs de referință se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de Banca Centrală a țării în moneda careia este denumit elementul de activ, și cursul euro/ron comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.

16.3. Valoarea activului net al Fondului se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor:

Valoarea netă a activelor Fondului = Valoarea totală a activelor Fondului – Valoarea totală a obligațiilor Fondului

16.4. Valoarea unitară a activului net se calculează prin împărțirea valorii activului net al Fondului la numărul de unități de fond aflate în circulație:

Valoarea unitară a activului net = Valoarea netă a activelor Fondului / Număr total de unități

Numărul de unități de fond aflate în circulație se stabilește ca diferență între numărul de unități de fond emise și numărul de unități de fond răscumparate. Unitățile de fond răscumparate vor fi anulate în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a cererii de răscumpărare.

Valoarea activului total și a activului net, pretul de emisiune și pretul de răscumpărare se exprimă în lei, conform cu art. 109 alin (1) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004.

Valoarea activului net, valoarea unitară a activului net se calculează zilnic de către societatea de administrare și se certifică de către Depozitar în conformitate cu reglementările C.N.V.M. și Regulile Fondului. Societatea va publica în fiecare zi lucrătoare pentru ziua lucrătoare anterioară în ziarul "Bursa", pe www.zepter-invest.ro și va afișa zilnic la sediul Societății, precum și la sediile distribuitorilor unităților de fond, valoarea activului net, valoarea unitară a activului net.

17. FUZIUNEA DIVIZAREA SAU LICHIDAREA FONDULUI

17.1. Fuziunea și divizarea Fondului

Fondul deschis de investiții ZEPTER MIXT poate fuziona cu alt fond deschis de investiții fie prin absorbție fie prin contopire în condițiile indicate de Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004.

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

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

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

Decizia de suspendare intră în vigoare la 15 zile de la data comunicării ei către S.A.I. implicată. În termen de cinci zile de la data acestei comunicări, Societatea 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 unui fond deschis de investiții.

17.2. Lichidarea Fondului

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

C.N.V.M. retrage autorizația 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 va încheia un contract cu un auditor financiar, membru al C.A.F.R., în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării Fondului.

Obligația fundamentală a administratorului lichidării este de a acționa în interesul deținătorilor de unități de fond. Administratorul lichidării pune sub sigiliu toate activele și ia măsurile necesare pentru conservarea acestora. Ia în custodie copiile tuturor înregistrărilor și evidențelor contabile referitoare la Fondul supus lichidării, păstrate de către Societate și de către depozitar.

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

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

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

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

18. AUDITORUL FINANCIAR AL FONDULUI

Auditorul financiar al Fondului deschis de investiții ZEPTER MIXT este - SC Ernst & Young Assurance Services SRL, cu sediul în Forum 2000 Building, etaj 8, Str. Dr. Staicovici Nr. 75, București, Sector 5, 0505557, România, Cod fiscal R11909783, societate membra a Camerei Auditorilor Financiarți din România.

19. DISPOZIȚII FINALE

Operațiunile efectuate de Societate în numele Fondului vor fi supuse controlului auditului financiar. Societatea va transmite la C.N.V.M. un raport semestrial și unul anual privind propria activitate, certificate de auditorul financiar, în termenul de raportare prevăzut în instrucțiunile specifice ale Ministerului Finanțelor Publice și în reglementările C.N.V.M., în forma prevăzută de reglementările în vigoare.

Societatea va publica în ziarul "Bursa", în termen de 3 zile de la transmiterea la C.N.V.M., un anunț destinat investitorilor în care se va menționa apariția rapoartelor anuale și semestriale privind activitatea Fondului, precum și modalitatea în care se pot obține aceste rapoarte, la cerere, în mod gratuit.

Regulile Fondului se pot obține la sediul societății de administrare a investițiilor SAI ZEPTER SA din București, 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, pot fi consultate pe website-ul www.zepter-invest.ro, sau pot fi solicitate printr-un e-mail transmis la adresa: info@zepter-invest.ro.

Intocmite azi,.....2007, în 3 exemplare.

Rescris la data de **13.01.2010** cu toate modificările la zi, inclusiv cele autorizate prin decizia CNVM nr.44/12.01.2010 în 3 exemplare originale (unul pentru C.N.V.M., unul pentru SAI și unul pentru BRD –societatea de depozitare).

Societatea de administrare a investițiilor
SAI ZEPTER SA

Marko SIMIC
Presedinte al Consiliului de Administratie

Avizat,
Mona Lisa BACALI
Reprezentant Compartiment Control Intern