

REGULILE

Fondului deschis de investitii ZEPTER MIXT

administrat de ZEPTER ASSET MANAGEMENT - SAI SA

Autorizat prin Decizia CNVM nr: **2618/2007**. Rescris la data de **01.04.2014** in conformitate cu Autorizatia ASF nr. A/81/01.04.2014.

1. ADMINISTRAREA FONDULUI

1.(1) Initiatoarea constituirii Fondului deschis de investitii ZEPTER MIXT, in vederea administrarii este ZEPTER ASSET MANAGEMENT – SAI SA, denumita in continuare si „Societatea” sau “SAI”, autorizata de CNVM prin Decizia nr. 1660/11.09.2007, inregistrata la Registrul Comertului sub nr.J40/10794/2007, cod unic de inregistrare 21862157, nr. de inregistrare in Registrul ASF PJR05SAIR/400022, din data de 11.09.2007, cu sediul social in Bucuresti, Piata Alba Iulia, nr. 2. Bl. I1, sc. B, et. 2, ap. 19, CP 031104, sector 3, tel. +4021.539.66.10 fax: +4021.539.66.12, avand o durata de functionare nelimitata, cu un capital social subscris si varsat de 3.235.200 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 nr. 15/2004, OUG nr. 32/2012 si ale reglementarilor in vigoare emise de ASF care reglementeaza activitatea de administrare a investitiilor.

1.(2) La data autorizarii documentelor fondului, ZEPTER ASSET MANAGEMENT – SAI SA nu are sedii secundare.

1.(3) Investitiile in fonduri deschise de investitii nu sunt depozite bancare, iar bancile, in calitatea lor de actionar al unei societati de administrare a investitiilor, nu ofera nici o garantie investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite.

1.(4) Aprobarea initierii si derularii ofertei publice continue de titluri de participare de catre ASF nu implica in nici un fel aprobarea sau evaluarea de catre ASF a calitatii plasamentului in respectivele titluri de participare, ci evidentiaza respectarea de catre ofertant a prevederilor Legii nr. 297/2004, ale Regulamentului nr. 15/2004 si ale OUG nr. 32/2012.

1.(5) Fondurile comporta nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investitie fiind, de regula, proportionale cu riscul.

1.1. Obiectul si obiectivul administrarii

1.1.(1) Obiectul si obiectivul administrarii

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

1.1.(2) Societatea are urmatoarele atributii:

- a) indeplinirea procedurilor de autorizare a Fondului deschis de investitii ZEPTER MIXT;
- b) evaluarea portofoliului si determinarea valorii unitatilor de fond, inclusiv aspectele fiscale;
- c) mentinerea unui registru al detinatorilor de unitati de fond;
- d) emiterea si rascumpararea unitatilor de fond;
- e) analizarea instrumentelor financiare si pietelor financiare si selectiunea portofoliilor de investitii pentru Fondul deschis de investitii ZEPTER MIXT;
- f) achizitionarea de valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare si alte instrumente financiare pe contul Fondului deschis de investitii ZEPTER MIXT, folosind resursele financiare atrase de la detinatorii de unitati de fond;
- g) exercitarea drepturilor ce decurg din detinerea de valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare si alte instrumente financiare in contul Fondului deschis de investitii ZEPTER MIXT;
- h) distribuirea de unitati de fond, precum si incheierea de contracte de distribuire cu alte societati comerciale, stabilind tipul si nivelul comisiunilor pe care Societatea le va plati distribuitorilor;
- i) incheierea contractului de depozitare a activelor Fondului deschis de investitii ZEPTER MIXT cu un depozitar autorizat de ASF in conditiile legii, negocierea cheltuielilor de depozitare si virarea acestora catre depozitar la sfarsitul fiecarei luni;
- j) contractarea, utilizarea si restituirea de imprumuturi in numele si in contul Fondului deschis de investitii ZEPTER MIXT, cu respectarea conditiilor impuse de reglementarile ASF;
- k) crearea bazei de date, a circuitului informational si a evidentelor necesare desfasurarii activitatii Fondului deschis de investitii ZEPTER MIXT;
- l) derularea operatiunilor de publicitate in vederea informarii corecte si transparente a investitorilor;
- m) angajarea unui auditor financiar inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania in vederea intocmirii rapoartelor de auditare;
- n) actualizarea zilnica a evidentelor contabile specifice, in colaborare cu depozitarul;

- o) calcularea impozitului datorat de persoanele fizice in conformitate cu Legea nr.571/2003 si modificarile ulterioare;
- p) remiterea investitorului prin fax/email sau prin posta a unui extras de cont ce constituie Certificatul de investitor care atesta participarea la Fondul deschis de investitii ZEPTER MIXT;
- q) calcularea si virarea comisionului datorat de Fondul deschis de investitii ZEPTER MIXT catre ASF, conform reglementarilor in vigoare;
- r) transmiterea catre depozitar a tuturor informatiilor privind operatiunile Fondului deschis de investitii ZEPTER MIXT, cel mai tarziu pana la ora 24:00 a zilei urmatoare celei in care acestea au fost efectuate, cu exceptia zilelor nelucratoare;
- s) publicarea zilnica, pentru fiecare zi lucratoare, in ziarul "Bursa", pe www.zepter-invest.ro si afisarea zilnica la sediul Societatii, la sediile secundare ale acesteia precum si la sediile distribuitorilor, a valorii activului net si a activului net unitar ale Fondului deschis de investitii ZEPTER MIXT, calculate de catre Societate si certificate de catre Depozitar, in conformitate cu reglementarile ASF;
- t) pastrarea si actualizarea evidentei investitorilor Fondului deschis de investitii ZEPTER MIXT, in colaborare cu depozitarul, precum si publicarea numarului de investitori, in conformitate cu prevederile reglementarilor emise de ASF;
- u) intocmirea, publicarea si transmiterea catre ASF, in termenele, forma si conditiile prevazute de reglementarile in vigoare, a urmatoarelor:
 - prospect de emisiune;
 - documentul privind informatiile cheie destinate investitorilor;
 - raportul anual;
 - raportul semestrial;
 - rapoartele periodice privind valoarea activului net si valoarea unitara a activului net.
- v) alte activitati calificate ca atare si autorizate de ASF.

1.1.(3) Societatea nu poate efectua tranzactii cu Fondul deschis de investitii ZEPTER MIXT. Societatea nu poate acorda imprumuturi si nu poate actiona ca garant in numele unui tert. Societatea nu poate efectua vanzari, in lipsa de valori mobiliare sau alte instrumente financiare la care se face referire la art. 82 lit. d), f) si g).din OUG nr. 32/2012.

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

1.1.(5) Societatea poate delega, sub conditia avizarii prealabile a ASF si pe baza de contract scris, exercitarea activitatilor de administrare a investitiilor cu respectarea conditiilor prevazute la art. 33 din OUG nr.32/2012.

1.1.(6) Societatea poate delega activitatea de distributie, cu avizul ASF si cu conditia evitarii aparitiei conflictelor de interese, altor societati de administrare a investitiilor, societati de servicii de investitii financiare, sau institutii de credit.

1.1.(7) Societatea poate fi inlocuita in urmatoarele cazuri:

1. Retragerea autorizatie de catre ASF:

- la solicitarea expresa a Societatii;
- prin ordonanta de sanctionare;
- in caz de nerespectare a reglementarilor ASF privind adecvarea capitalului;
- incalcarea grava si/sau sistematica a prevederilor Legii nr. 297/2004, a Regulamentului nr.15/2004 si a OUG nr. 32/2012;
- alte cazuri prevazute de reglementarile ASF

2. Fuziunea sau lichidarea Fondului, situatie cand Societatea pierde calitatea de administrator al Fondului.

1.2. Raspunderea societatii de administrare

1.2.(1) 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.

1.2.(2) 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 ASF. In aceste situatii, ASF este in drept sa dispuna masuri conservatorii corespunzatoare si sa solicite instantei anulara tranzactiilor frauduloase.

2. DEPOZITARUL

2.1. Obiectul contractului de depozitare

2.(1) In baza Contractului de depozitare incheiat intre Zepter Asset Management – SAI si BANCA COMERCIALA ROMANA SA, depozitarul Fondului deschis de investitii ZEPTER MIXT este BANCA COMERCIALA ROMANA

SA., societate administrata in sistem dualist, cu sediul in Bucuresti, Bld Regina Elisabeta nr.5, sector 3, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr.J40/90/ 23.01.1991, cod unic de inregistrare 361757, institutie de credit din Romania, autorizata de Banca Nationala a Romaniei inregistrata in Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, avizata in calitate de depozitar de catre ASF, inregistrata in Registrul ASF sub nr.PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006, avand numar de inregistrare la ANSPDCP 3776.

2.1.(1) Prin contractul de depozitare nr. J561/05.08.2010 incheiat pe o perioada de 1 an (de la data intrarii in vigoare) cu posibilitatea prelungirii tacite, Depozitarul se angajeaza sa

(i) pastreze in conditii de siguranta activele Fondului, incredintate Depozitarului spre pastrare, conform contractului de depozitare

(ii) asigure un control permanent al legalitatii operatiunilor Fondului,

(iii) execute instructiunile SAI, cu exceptia cazului in care aceste instructiuni contravin prevederilor legale aplicabile sau documentelor constitutive ale Fondului,

(iv) asigure faptul ca obligatiile care deriva din tranzactiile avand ca obiect activele Fondului sunt executate in termenul stabilit,

(v) asigure faptul ca veniturile Fondului, precum si valoarea unitatilor de fond sunt calculate in conformitate cu prevederile legale aplicabile si documentele constitutive ale Fondului.

2.2. Atributiile depozitarului

2.2.(1) sa pastreze in conditii de siguranta toate activele Fondului, cu exceptia:

i. plasamentelor monetare efectuate la alte institutii de credit;

ii. valorilor mobiliare neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata / sistem alternativ de tranzactionare;

iii. acelor active detinute de subdepozitari, incredintate spre pastrare de catre Depozitar, in conditiile legislatiei aplicabile si ale contractului de depozitare;

iv. activelor imobiliare si celor de natura contabila;

2.2.(2) sa pastreze in custodie activele mentionate la punctul 2.2.(1). separat de activele sale si separat de cele ale altor clienti ai Depozitarului, precum si separat pentru fiecare Fond si sa le inregistreze astfel incat acestea sa poata fi identificate in orice moment ca fiind proprietatea Fondului.

2.2.(3) sa deschida conturi distincte in numele Fondului, dupa cum urmeaza:

2.2.3.(1) conturi bancare de disponibil, deschise la cererea SAI la orice unitate BCR, in RON si in valutele de decontare a tranzactiilor cu instrumente financiare pe piete externe, in/din care se vor face incasari/plati aferente tranzactiilor si operatiunilor fiecarui Fond;

2.2.3.(2) conturi bancare de decontare a tranzactiilor cu instrumentele financiare ale Fondului, in RON si valutele de decontare a tranzactiilor cu instrumente financiare pe piete externe, in care se vor vira sumele incasate si din care se vor face plati aferente decontarii tranzactiilor cu astfel de instrumente financiare;

2.2.3.(3) cont de custodie, respectiv cont pentru evidenta instrumentelor financiare, in care vor fi inregistrate activele in custodie ale Fondului si operatiunile cu acestea.

2.2.3.(4) pentru conturile bancare ale Fondului deschise la Custode, mentionate la pct 2.2.3.(1) si 2.2.3.(2), se aplica nivelul de comisioane bancare si dobanzi negociate intre SAI si BCR, daca exista, altfel ele se supun regulii general de comisioane bancare si dobanzi aplicabile conform "Tarifului standard de comisioane practicat de Banca Comerciala Romana pentru produsele/ serviciile si operatiunile de retail / respectiv corporate, in lei si valuta".

2.2.(4) sa deconteze tranzactiile cu instrumente financiare in si din contul de custodie al Fondului, executate pe piata interna de capital de un intermediar autorizat sa presteze servicii de investitii financiare si tranzactii cu instrumente financiare executate pe piete externe si confirmate de un custode global, in baza instructiunilor primite de la SAI si in conformitate cu reglementarile specifice pietelor pe care se tranzactioneaza instrumentele financiare implicate si cu prevederile documentelor incheiate de Depozitar cu custodele global.

2.2.(5) sa disponibilizeze instrumente financiare din contul de custodie al Fondului numai la primirea instructiunilor corespunzatoare de la SAI si numai in urmatoarele cazuri:

a) la primirea contravalorii instrumentelor financiare;

b) la vanzarea unui instrument financiar de catre un intermediar autorizat actionand pe piata interna de capital, numai dupa creditarea contului Fondului, cu suma reprezentand contravaloarea respectivelor instrumente;

c) ca urmare a receptionarii de la custodele global a confirmarii executarii tranzactiei pe piete externe;

d) ca urmare a instructiunilor primite de la SAI in caz de fuziune si de la administratorul lichidarii in caz de lichidare.

2.2.(6) sa disponibilizeze/sa primeasca sumele reprezentand platile/incasarile efectuate din/in contul de decontare a tranzactiilor cu instrumente financiare (mentionat la articolul 2.2.3.(2)) si sa transfere instrumentele financiare in/din contul de custodie al Fondului (mentionat la articolul 2.2.3.(3)), cu respectarea legislatiei aplicabile. Pentru orice tranzactie care implica activele Fondului, obligatia Depozitarului de decontare este conditionata de primirea atat a Instructiunii Corespunzatoare, precum si a fondurilor in moneda de decontare, pe care SAI este obligat sa i le furnizeze in timp util, in functie de orarul de decontare al pietei respective, in cazul tranzactiilor de cumparare, respectiv de plata de catre contrapartea in tranzactie a contravalorii tranzactiilor respective, in cazul tranzactiilor de vanzare. Pentru astfel de operatiuni, Depozitarul este autorizat sa debiteze/crediteze contul de disponibil al Fondului si respectiv sa crediteze/debiteze contul de decontare a tranzactiilor cu instrumente financiare al Fondului

cu sumele reprezentand contravaloarea tranzactiilor cu instrumente financiare si sa debiteze contul de disponibil/decontare a tranzactiilor cu instrumente financiare al Fondului cu comisioanele de custodie prevazute in contractul de depozitare.

2.2.(7) sa intocmeasca si sa transmita SAI, in fiecare zi de decontare, rapoarte cu privire la tranzactiile realizate cu activele Fondului aflate in custodia Depozitarului.

2.2.(8) Depozitarul va colecta sumele reprezentand venituri (dividende, dobanzi) si/sau distribuirile (actiuni cu titlu gratuit, drepturi sau alte distribuii similare) aferente instrumentelor financiare pastrate in custodie si va prezenta la plata instrumentele financiare ajunse la scadenta si pe cele supuse clauzei de rascumparare, numai daca nu a primit instructiuni corespunzatoare contrare si va credita conturile Fondului cu veniturile colectate, notificand SAI cu privire la aceasta.

2.2.(9) sa desfășoare evenimente corporative in conformitate cu instructiunile SAI.

2.2.(10) sa certifice valoarea activului net, valoarea unitara a activului net, numarul de unitati de fond in circulatie si numarul detinatorilor de unitati de fond, la termenul impus si in forma prevazuta de prevederile legale aplicabile, pe baza documentelor transmise de catre SAI conform obligatiilor acesteia. Certificarea existentei si a valorii activelor exceptate de la obligatia de pastrare a Depozitarului, mentionate la punctul 2.2.(1) se face pe baza documentelor emise de:

- (i) emitenti, prin registrul actionarilor, pentru valorile mobiliare neadmise la tranzactionare;
- (ii) banca unde s-a efectuat plasamentul, pentru plasamentele monetare;
- (iii) administratorul societatii, pentru activele contabile;
- (iv) cartea funciara pentru activele imobile;
- (v) entitatea care tine registrul detinatorilor de instrumente financiare neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata;
- (vi) orice alte entitati indrituite potrivit normelor incidente sa emita astfel de documente, in functie de tipul de active si de circumstantele concrete.

2.2.(11) sa certifice raportarile intocmite de SAI in conformitate cu reglementarile ASF si sa le transmita SAI in termenele, forma, conditiile si periodicitatea stabilite de legislatia aplicabila si in contractul de depozitare.

2.2.(12) sa inregistreze, sa verifice, sa monitorizeze si sa controleze toate activele pe care le detine Fondul, pentru care se desfășoara activitatea de depozitare, in conditiile Contractului de depozitare si ale prevederilor legale aplicabile.

2.2.(13) sa se asigure ca in tranzactiile avand ca obiect activele Fondului, orice suma este achitata in termenul stabilit.

2.2.(14) sa efectueze plati din conturile Fondului numai la primirea de la SAI a instructiunilor corespunzatoare, in urmatoarele scopuri:

- a) pentru achizitionarea de instrumente financiare in numele Fondului;
- b) pentru stingerea obligatiilor, inclusiv plata dobanzilor, taxelor, comisioanelor si a cheltuielilor operationale ale Fondului;
- c) pentru rascumpararea unitatilor de fond;
- d) pentru orice alt scop aratat in instructiunile corespunzatoare date de SAI, intocmite cu respectarea documentelor constitutive ale Fondului.

2.2.(15) sa se asigure ca veniturile Fondului sunt administrate si calculate in conformitate cu legislatia in vigoare, cu reglementarile ASF si cu regulile inscise in documentele constitutive ale Fondului.

2.2.(16) sa se asigure ca vanzarea, emiterea, rascumpararea sau anulara unitatilor de fond sunt efectuate de catre SAI in numele Fondului, in conformitate cu legislatia aplicabila si cu regulile inscise in documentele constitutive ale Fondului.

2.2.(17) sa se asigure ca valoarea unitatilor de fond este calculata in conformitate cu regulile inscise in documentele constitutive ale Fondului si cu prevederile legislatiei aplicabile.

2.2.(18) sa tina evidente separate pentru fiecare detinator de unitati de fond, cuprinzand informatii referitoare la data intrarii in Fond, operatiunile de subscriere si rascumparare efectuate, numarul de unitati de fond detinute, pe baza documentelor puse la dispozitie de SAI.

2.2.(19) sa indeplineasca instructiunile SAI, cu exceptia cazului in care acestea sunt contrare legislatiei in vigoare ori regulilor Fondului.

2.2.(20) sa notifice ASF si SAI in situatia in care constata, la decontarea tranzactiilor cu instrumentele financiare incheiate in numele Fondului, ca sunt incalcate reglementarile aplicabile in vigoare sau regulile inscise in documentele constitutive ale Fondului.

2.2.(21) sa respecte prevederile legale aplicabile si sa indeplineasca orice alte activitati prevazute de lege in sarcina sa.

2.2.(22) sa informeze ASF cu privire la orice refuz al SAI de a furniza informatiile si/sau documentele solicitate de catre Depozitar, pe care acesta le considera necesare pentru evaluarea incadrarii unei operatiuni in dispozitiile legale si in regulile inscise in documentele constitutive ale Fondului, suplimentand notificarea cu o descriere a tranzactiei pentru care s-a formulat respectivul refuz, in termen de maxim 24 ore de la primirea refuzului de la SAI.

2.2.(23) sa inainteze catre ASF o cerere, insotita de documente relevante, prin care solicita punctul de vedere al acesteia cu privire la legalitatea unei operatiuni si aprobarea efectuării ei, in cazul in care, dupa furnizarea de catre

SAI a tuturor documentelor si/sau informatiilor relevante solicitate de catre Depozitar, exista controverse intre acesta si SAI.

2.2.(24) sa notifice ASF daca, in cazul denuntarii Contractului de depozitare, nu a fost realizat transferul activelor Fondului catre noul depozitar in termen de 90 zile de la notificarea ASF de catre partea care a denuntat Contractul.

2.2.(25) sa arhiveze documentele si datele aferente activitatii de depozitare a activelor Fondului pe o perioada de cel putin 5 ani de la data primirii / emiterii acestora.

2.2.(26) sa informeze in scris SAI despre orice act sau fapta relevanta pentru activitatea Fondului pentru care desfasoara activitatea de depozitare.

2.2.(27) sa asigure confidentialitatea informatiilor si/sau documentelor primite din partea SAI in procesul de evaluare a legalitatii operatiunilor efectuate de catre acesta in contul Fondului. Depozitarul nu poate sa invoce conditia de confidentialitate in cazul controalelor efectuate de catre ASF si Banca Nationala a Romaniei sau de catre orice alta autoritate competenta sa solicite si sa obtina astfel de informatii in conformitate cu prevederile legale aplicabile.

2.3. Raspunderea Depozitarului

2.3.(1) Depozitarul va fi tinut responsabil in conditiile prevazute de art. 54 din OUG nr. 32/2012.

2.3.(2) Depozitarul raspunde fata de SAI si fata de detinatorii de unitati de fond pentru orice pierdere suferita de acestia ca urmare a indeplinirii necorespunzatoare sau neindeplinirii obligatiilor sale.

2.3.(3) Depozitarul nu va transfera, nu va gaja sau garanta si nu va dispune, in niciun mod, de instrumentele financiare sau de sumele de bani incredintate spre pastrare in numele Fondului, cu exceptia cazului in care exista instructiuni corespunzatoare si numai in beneficiul detinatorilor de unitati de fond. Aceasta interdictie nu se aplica in cazul instituirii de catre ASF a unor masuri speciale.

2.3.(4) Depozitarul poate transfera unui subdepozitar autorizat de ASF pastrarea unei parti din activele Fondului numai cu avizul SAI, in acest caz raspunzand solidar cu subdepozitarul fata de SAI si fata de detinatorii de unitati de fond pentru pastrarea in siguranta a activelor.

2.3.(5) Obligatiile Depozitarului nu vor fi afectate de faptul ca a incredintat unui subdepozitar toate sau o parte din activele pe care le are in pastrare. Transferul de active catre un subdepozitar se va opera in urma introducerii in prospectul de emisiune/documentele Fondului a informatiilor cu privire la datele de identificare a subdepozitarului si activitatilor delegate.

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

2.4. Forta majora

2.4.(1) 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 imprevizibil, insurmontabil, inevitabil, independent de vointa sa, care impiedica in mod absolut executarea obligatiilor sale.

2.4.(2) 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.

2.4.(3) 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.

2.4.(4) 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.

2.4.(5) 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

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

(a) la data expirarii duratei contractului sau a oricarei durate ulterioare expirarii duratei initiale, daca una dintre Parti a notificat celeilalte intentia de incetare a contractului;

(b) denuntarea unilaterala a contractului de catre oricare dintre parti, numai ulterior acordarii celeilalte parti a unui preaviz de minimum 90 zile inaintea ca aceasta sa produca efecte, termen care curge de la data notificarii denuntarii contractului catre ASF. Decizia de denuntare a contractului este publicata in Buletinul ASF pe cheltuiala partii care denunta Contractul;

(c) prin acordul Partilor, cu avizul ASF. In acest caz, termenul de preaviz prevazut la lit. b) de mai sus nu se mai aplica;

(d) in conditiile in care ASF retrace autorizatia / avizul de functionare oricareia dintre Parti si/sau Banca Nationala a Romaniei retrace autorizatia de functionare a BCR;

(e) in conditiile in care Banca Nationala a Romaniei a initiat procedurile de supraveghere sau administrare speciala a BCR ori s-a deschis procedura falimentului.

2.5.(2) Depozitarul poate fi inlocuit in urmatoarele cazuri:

(a) denuntarea contractului de catre oricare dintre parti;

(b) retragerea autorizatiei SAI de catre ASF;

(c) initierea procedurii de supraveghere sau administrare speciala de catre BNR sau deschiderea procedurii falimentului;

(d) retragerea autorizatie de functionare de catre ASF, BNR sau alte autoritati competente.

2.5.(3) Retragerea autorizatiei Societatii nu produce efecte asupra derularii Contractului de depozitare al Fondului.

2.5.(4) Depozitarul trebuie sa-si indeplineasca in continuare atributiile pana la incheierea unui contract de depozitare cu noua societate de administrare a investitiilor, sau pana la predarea activelor catre un nou depozitar.

2.5.(5) Pentru asigurarea protectiei detinatorilor de unitati de fond, Societatea va depune toate diligentele in vederea transferarii activelor Fondului catre un nou depozitar in cele mai bune conditii.

2.5.(6) In cazul denuntarii unilaterale a contractului in termenul de preaviz Societatea are obligatia de a incheia un nou contract de depozitare.

2.5.(7) In maximum doua zile lucratoare de la data incheierii noului contract de depozitare acesta este transmis la ASF in vederea avizarii. Depozitarul cedent incepe transferul complet al activelor detinute pentru Fond catre depozitarul primitor care a incheiat contract cu SAI in termen de maximum doua zile lucratoare de la avizarea de catre ASF a contractului de depozitare.

2.5.(8) Daca in perioada de 90 de zile nu se realizeaza transferul activelor catre un nou depozitar, fostul depozitar are obligatia de a notifica ASF, care procedeaza la restrictionarea conturilor Fondului.

2.5.(9) Daca impotriva depozitarului se declanseaza procedurile de supraveghere sau administrare speciala sau cea a falimentului, in termen de maximum cinci zile de la declansarea unei asemenea proceduri, Societatea procedeaza la schimbarea depozitarului, prin denuntarea unilaterala scrisa a contractului.

2.5.(10) In termen de sapte zile de la incheierea procesului de transfer, depozitarul cedent intocmeste un raport care contine descrierea detaliata a modului in care a operat transferul activelor, valoarea certificata a activului net si a activului net unitar, numarul de detinatori de unitati de fond si numarul de unitati de fond emise, la data la care a fost efectuata ultima operatiune de transfer. Raspunderea pentru prejudiciile produse cu ocazia transferului revine depozitarului, cedent sau primitor, din culpa caruia s-a produs prejudiciul respectiv. Raportul este inaintat SAI si ASF.

3. FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ZEPTER MIXT

3.(1) Fondul deschis de investitii ZEPTER MIXT, administrat de catre ZEPTER ASSET MANAGEMENT – SAI SA, este autorizat prin Decizia CNVM nr. 2618/18.12.2007, este inregistrat in Registrul ASF la nr. CSC06FDIR/400045 si a fost infiintat prin contract de societate civila incheiat la data de 19.12.2007 pe o durata nedeterminata, in conformitate cu dispozitiile generale ale Codului Civil Roman referitoare la societatea civila particulara (art.1881 si urmatoarele). Fondul deschis de investitii Zepter Mixt functioneaza in conformitate cu OUG nr. 32/2012 si reglementarile specifice ale ASF. Societatea civila nu are personalitate juridica, urmand a fi legal reprezentata de societatea de administrare.

3.(2) Informatii complete despre Fondul deschis de investitii ZEPTER MIXT, denumit in continuare si „Fondul”, se pot obtine la sediul ZEPTER ASSET MANAGEMENT – SAI SA din Bucuresti, Piata Alba lulia, nr. 2. Bl. I1, sc. B, et. 2, ap. 19, CP 031104, sector 3, tel. +4021.539.66.10 fax.:+4021.539.66.12, 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.

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

4. DURATA SI SCOPUL CONSTITUIRII FONDULUI

4.(1) Fondul deschis de investitii ZEPTER MIXT va avea o durata nelimitata.

4.(2) 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.

5. PROFILUL INVESTITORULUI IN FOND

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

5.(2) Prin politica sa privind investitiile Fondul se adreseaza, cu precadere investitorilor potentiali care doresc doare o combinatie intre cresterea de capital si stabilitatea oferita de instrumentele financiare cu venit fix sau depozitele bancare.

5.(3) 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.

5.(4) Prin aderarea la Prospectul de emisiune, investitorii in unitati de fond se supun termenilor contractuali din Contractul de societate civila si din Prospectul de emisiune al Fondului.

6. UNITATILE DE FOND

6.(1) Unitatea de fond reprezinta o detinere de capital a unei persoane fizice sau juridice in activele nete ale Fondului. Unitatile de fond vor fi de un singur tip, inregistrate, dematerializate si vor conferi detinatorilor lor drepturi egale.

6.(2) Fondul nu va emite alte instrumente financiare in afara unitatilor de fond. Valoarea unei unitati de fond se modifica pe tot parcursul existentei Fondului fiind denominata in RON. Valoarea initiala a unei unitati de fond la constituirea Fondului este de 10 RON.

6.(3) In situatia in care valoarea unitara a activului net creste sustinut pe o perioada de un an, SAI poate solicita ASF aprobarea conversiei unitatilor de fond. Factorul de conversie trebuie stabilit astfel incat valoarea unitatilor de fond sa nu scada sub echivalentul in lei al unui euro, la data efectuarii conversiei.

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

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

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

6.(7) 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), SAI 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. In situatia in care intre suma inscrisa in cererea de subscriere si cea intrata in contul colector al fondului exista diferente, daca:

- investitorul a imputernicit (conform formularului de adeziune) SAI sa modifice cererea de adeziune in sensul modificarii sumei subscrise, SAI va efectua alocarea unitatilor de fond pentru suma virata in contul colector si va transmite investitorului noua cerere impreuna cu extrasul de cont;

- investitorul NU a imputernicit SAI sa modifice cererea de adeziune in sensul modificarii sumei subscrise, SAI va face demersurile necesare pentru a:

- a) restitui suma constituind diferenta pozitiva dintre suma mentionata pe cererea de subscriere si suma intrata in cont (comisionul de transfer bancar va fi suportat de catre investitor)

- b) solicita completarea sumei de subscris (diferenta negativa dintre suma mentionata pe cererea de subscriere si suma intrata in cont) in maxim 5 zile lucratoare si/sau modificarea cererii de adeziune si informeaza investitorul cu privire la faptul ca valoarea unitara a activului net la care se vor emite unitatile de fond va fi cea din ziua creditarii contului colector cu diferenta de suma.

Pana la completarea sumei de subscris/modificarea cererii, banii vor ramane in contul colector si nu se vor emite unitati de fond. In cazul in care investitorul nu doreste completarea sumei /modificarea cererii sau SAI nu reuseste sa contacteze investitorul in aceasta perioada, sumele aflate in conturile colectoare vor fi virate inapoi investitorului ulterior deducerii comisionului de transfer bancar aferent viramentului, iar cererea de adeziune se va anula de drept.

7. DREPTURILE INVESTITORILOR

- a) sa beneficieze de plata pretului de rascumparare al unitatilor de fond;
- b) sa obtina gratuit, la cerere, inainte de incheierea contractului si dupa aceea Prospectul, raportul anual si semestrial al Fondului/Societatii;

- c) sa primeasca prin fax/email sau prin posta un extras de cont ce constituie Certificatul de investitor care atesta participarea la Fond;

- d) sa obtina, la cerere, extrasul de cont cu operatiunile efectuate intr-o perioada anterioara;

- e) sa beneficieze in conditiile legii de confidentialitatea operatiunilor;

- f) sa garanteze, cu unitatile de fond detinute, pentru credite acordate de o banca cu care Societatea a incheiat un astfel de acord, cu acordul acesteia. SAI va bloca operatiunile de rascumparare efectuate din contul investitorului in baza contractului de gaj incheiat intre titularul contului si banca partenera. Deblocarea operatiunilor de rascumparare se face la primirea de catre SAI a documentelor care atesta incheierea gajului;

- g) sa solicite si sa obtina orice informatii referitoare la politica de investitii a Fondului si valoarea zilnica a unitatilor de fond;

- h) sa solicite inscrierea in Cererea de adeziune-subscriere ca investitor a unei persoane imputernicite sa opereze in numele, pe contul si pe riscul titularului.

8. OBLIGATIILE INVESTITORILOR

Rescris la data de **01.04.2014**

- a) sa-si insuseasca prevederile Prospectului de emisiune;
- b) sa respecte conditiile mentionate in Cererea de adeziune-subscriere;
- c) sa achite comisionul de subscriere si de rascumparare;
- d) sa detina in permanenta cel putin o unitate de fond;
- e) sa verifice corectitudinea inscrierii operatiunilor de cumparare/rascumparare a unitatilor de fond;
- f) sa achite o taxa de 1,5 RON atunci cand solicita un extras de cont suplimentar (in situatia in care nu este eliberat ca urmare a efectuării unor noi operatiuni pe contul de investitor, in acest caz extrasul fiind eliberat gratuit);
- g) sa achite comisioanele de transfer bancar ocazionate de plata subscriberilor/rascumpararilor de unitati de fond.

9. POLITICA DE INVESTITII

9.1. Politica de investitii

9.1.(1) a) 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.

b) Alocarea strategica a Fondului prevede investirea a 50% din active in actiuni, 35% in instrumente financiare cu venit fix si 15% in instrumente ale pietei monetare si alte tipuri de instrumente financiare permise de legislatia in vigoare.

c) In functie de conditiile pietei, Fondul va efectua o alocare flexibila, pasamentele in actiuni putand ajunge la o pondere maxima de 65% din portofoliu in scopul obtinerii unor randamente superioare unui benchmark care are urmatoarea formula:

$$B = \prod (1 + 50\% * (BET - BK_i / BET - BK_{i-1} - 1) + 35\% * ((1 + RO BID12M_{i-1})^{1/12} - 1) + 15\% * ((1 + RO BID1M_{i-1})^{1/12} - 1)) - 1$$

unde, B – benchmark, \prod - produs, i este ultima zi a lunii “i” iar i -1 este ultima zi a lunii anterioare, BET-BK este indicele al Bursei de Valori Bucuresti, RO BID12M este rata dobanzii pe piata interbancara la depozitele atrase la termen de 12 luni iar RO BID1M este rata dobanzii pe piata interbancara la depozitele atrase la termen de o luna.

9.1.(2) In cazul anumitor conditii de piata, SAI poate decide cresterea ponderii instrumentelor cu venit fix si diminuarea ponderii investitiilor in actiuni, in scopul protectiei investitorilor. In astfel de circumstante, este posibil ca Fondul sa nu isi atinga obiectivele de investitii.

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

9.1.(4) Plasamentele efectuate de fond se vor face pe baza diversificarii prudente a portofoliului, in vederea diminuarii riscului, cu respectarea prevederilor OUG nr. 32/2012.

9.1.(5) 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 organismelor de plasament colectiv care investesc preponderent in astfel de instrumente financiare. OPCVM si/sau AOPC in care va investi Fondul, vor avea un comision de administrare de maxim 24% anual din activul total al OPCVM si/sau AOPC.

9.1.(6) Investitiile Fondului se efectueaza in urmatoarele active:

a) valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare inscrise sau tranzactionate pe o piata reglementata, astfel cum este definita la art. 125 din Legea nr. 297/2004, din Romania sau dintr-un stat membru;

b) valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-o tara terta sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-o tara terta, care opereaza regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, cu conditia ca alegerea bursei sau a pietei reglementate sa fie aprobata de ASF ori sa fie prevazuta in prezentele Reguli;

c) valori mobiliare nou-emise, cu conditia ca:

c-1) conditiile de emisiune sa includa un angajament ferm, conform caruia se va cere admiterea la tranzactionare pe bursa sau pe o alta piata reglementata care opereaza regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, cu conditia ca alegerea bursei sau a pietei reglementate sa fie aprobata de ASF ori sa fie prevazuta in prezentele Reguli

c-2) aceasta admitere sa fie asigurata intr-un termen de maxim un an de la emisiune;

d) titluri de participare ale OPCVM sau AOPC cu caracteristicile prevazute la art. 2 alin. 1 lit. a) si b) din OUG nr. 32/2012, stabilite sau nu in state membre, cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:

d-1) AOPC sunt autorizate, conform unei legislatii care prevede ca acestea sunt subiectul unei supravegheri echivalente de catre ASF cu aceea prevazuta in OUG nr. 32/2012, iar intre ASF si autoritatea competenta din statul de origine exista incheiat un acord de cooperare;

d-2) nivelul de protectie a investitorilor in respectivele AOPC este echivalent cu acela al investitorilor in OPCVM si, in special, regulile referitoare la segregare, imprumuturi si vanzari pe pozitia descoperita a valorilor mobiliare si instrumentelor pietei monetare sunt similare prevederilor OUG nr. 32/2012;

d-3) activitatile AOPC fac obiectul unor rapoarte semestriale si anuale, care permit o evaluare a activului si pasivului, a veniturilor si operatiunilor din perioada de raportare;

d-4) maxim 10% din activele totale ale celorlalte OPCVM si/sau AOPC, in care se intentioneaza sa investeasca, pot, potrivit prezentelor Reguli, sa fie investite in titluri de participare emise de alte OPCVM si AOPC;

e) depozite constituite la institutii de credit, care sunt rambursabile la cerere sau ofera dreptul de retragere, cu o scadenta care nu depaseste 12 luni, cu conditia ca sediul social al institutiei de credit sa fie situat in Romania ori intr-un stat membru. In situatia in care acesta se afla intr-o tara terta, institutia de credit trebuie sa fie supusa unor reguli prudentiale evaluate de catre ASF ca fiind echivalente acelora emise de catre Uniunea Europeana;

f) instrumente financiare derivate, incluzand si pe acelea care implica decontarea finala a unor fonduri banesti, tranzactionate pe o piata reglementata in sensul lit. a) si b) ale prezentului articol, si/sau instrumente financiare derivate, negociate in afara pietelor reglementate, cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:

f-1) activul suport consta in instrumentele prevazute in prezentul articol, indici financiari, rata dobanzii si cursul de schimb, in care Fondul poate investi potrivit obiectivelor sale de investitii, asa cum sunt prevazute in prezentele Reguli;

f-2) contrapartile, in cazul negocierii derulate in afara pietelor reglementate, sunt entitati, subiect al supravegherii prudentiale, care apartin categoriilor aprobate de ASF;

f-3) instrumentele financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate fac obiectul unei evaluari zilnice si verificabile si pot fi, la initiativa Fondului, vandute, lichidate sau pozitia poate fi inchisa, in orice moment, la valoarea lor justa, printr-o tranzactie de sens contrar;

g) instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, care sunt lichide si au o valoare care poate fi precis determinata in orice moment, cu conditia ca emisiunea sau emitentul sa fie supuse reglementarilor referitoare la protectia investitorilor si a economiilor acestora, cu conditia ca:

g-1) sa fie emise sau garantate de o autoritate administrativa, centrala, locala sau regionala, de o banca centrala dintr-un stat membru, de Banca Centrala Europeana, de Uniunea Europeana sau de Banca Europeana de Investitii, de o tara terta sau, in situatia statelor federale, de unul dintre membrii componentii ai federatiei sau de un organism public international, din care fac parte unul sau mai multe state membre; sau

g-2) sa fie emise de un organism ale carui titluri sunt negociate pe pietele reglementate mentionate la lit. a) si b) ale prezentului articol; sau

g-3) sa fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudentiale, potrivit criteriilor definite de legislatia europeana, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudentiale si se conformeaza acestora, reguli validate de ASF ca fiind echivalente cu cele prevazute in legislatia europeana; sau

g-4) sa fie emise de alte entitati care apartin categoriilor aprobate de ASF, cu conditia ca investitiile in astfel de instrumente sa fie subiect al unei protectii a investitorilor, echivalente cu aceea prevazuta la pct. g-1), g-2) si g-3), si ca emitentul sa fie o societate ale carei capital si rezerve sa se ridice la cel putin echivalentul in lei a 10.000.000 euro, care isi prezinta si isi publica conturile anuale, conform legislatiei europene aplicabile, sau o entitate care, in cadrul unui grup de societati care contine una sau mai multe societati listate, are rolul de a finanta grupul sau este o entitate dedicata finantarii vehiculelor de securitizare care beneficiaza de o linie bancara de finantare.

9.1.(7) 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.

9.1.(8) a) Prin exceptie de la prevederile art. 9.1.(6), Fondul poate investi cel mult 10% din activele sale in valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare, altele decat cele mentionate la art. 9.1.(6);

b) Fondul nu poate investi in metale pretioase sau in inscrisuri care atesta detinerea acestora;

c) Fondul poate detine lichiditati in numerar si in cont curent, temporar si in limitele prevazute prin reglementarile ASF;

d) Fondul nu poate detine mai mult de 5% din activele sale in valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare emise de acelasi emitent;

e) Fondul nu poate detine mai mult de 20% din activele sale in depozite constituite la aceeasi entitate;

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

f-1) 10% din activele sale, atunci cand contrapartea este o institutie de credit de tipul celor mentionate la 9.1.(6) lit. e); sau

f-2) 5% din activele sale, in alte cazuri;

g) Limita prevazuta la lit. d) a prezentului articol poate fi depasita pana la maximum 10% cu conditia ca valoarea totala a valorilor mobiliare si a instrumentelor pietei monetare detinute de Fond in fiecare dintre emitentii in care detine peste 5% din activele sale sa nu depaseasca, in niciun 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;

h) In conditiile respectarii limitelor individuale stabilite la lit. d), e) si f) ale prezentului articol, Fondul nu poate combina intr-o proportie mai mare de 20% din activele sale:

- h-1)** investitiile in valori mobiliare sau instrumente monetare emise de aceeasi entitate;
- h-2)** depozitele constituite la aceeasi entitate; sau
- h-3)** expunerile care decurg din tranzactiile cu instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate cu aceeasi entitate.
- i)** Limita de 5% prevazuta la lit. d) a prezentului articol poate fi depasita, pana la maximum 35%, in situatia in care valorile mobiliare sau instrumentele pietei monetare sunt emise ori garantate de un stat membru, autoritatile publice locale ale statului membru, de o tara terta sau de organisme publice internationale din care fac parte unul ori mai multe state membre.
- j)** Limita de 5% prevazuta la lit. d) a prezentului articol 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 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, vor 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.
- k)** Daca fondul detine mai mult de 5% din activele sale in obligatiunile mentionate la pct. j) al prezentului articol si emise de catre un singur emitent, valoarea totala a acestor detineri nu poate depasi 80% din valoarea activelor Fondului.
- l)** Valorile mobiliare si instrumentele pietei monetare prevazute la lit. i) si j) ale prezentului articol nu sunt luate in considerare pentru aplicarea limitei de 40% mentionate la pct. g) a prezentului articol
- m)** Limitele prevazute la pct. d) – k) ale prezentului articol nu pot fi combinate, iar detinerile de valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare emise de aceeasi entitate, de depozite sau de instrumente financiare derivate, efectuate cu respectiva entitate conform pct. d) – k) ale prezentului articol nu pot depasi, in niciun caz, totalul de 35% din activele Fondului.
- n)** Societatile incluse in cadrul unui grup in scopul consolidarii situatiilor financiare sunt considerate ca fiind o singura entitate in scopul calcularii limitelor prevazute de prezentul articol.
- o)** Fondul poate efectua investitii cumulative in valori mobiliare si in instrumente ale pietei monetare in cadrul aceluiasi grup pana la o limita de 20%.
- 9.1. (9)** In conformitate cu prevederile art. 87 din OUG nr. 32/2012, Fondul poate fi 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 una sau mai multe autoritati publice locale ale acestuia, de o tara terta sau de un organism public international din care fac parte unul sau mai multe state membre. Fondul trebuie sa detina valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare aferente a cel putin 6 (sase) emisiuni diferite, cu conditia ca valorile mobiliare si instrumentele pietei monetare de la oricare dintre emisiuni sa nu depaseasca 30% din totalul activelor sale. Pentru plasamentele in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de un stat membru, SAI va solicita, in prealabil, aprobarea ASF.
- 9.1. (10)** SAI, individual sau actionand in legatura cu fondurile 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 SAI, aceasta limita se calculeaza cumulat pe toate fondurile pe care le administreaza.
- 9.1. (11)** Fondul nu poate detine mai mult de:
- 10% din actiunile fara drept de vot ale unui emitent;
 - 10% din obligatiunile unui emitent;
 - 25% din titlurile de participare ale unui OPCVM si/sau AOPC mentionate la art. 9.1.(6) lit. d);
 - 10% din instrumentele pietei monetare emise de un emitent;
- 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.
- 9.1.(12)** Fondul poate sa depaseasca limitele de investitii stabilite prin reglementarile ASF 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.
- 9.1.(13)** Fondul poate investi in titlurile altor OPCVM si/sau AOPC, care sunt administrate, direct sau prin delegare, de acelasi SAI sau de catre orice alta societate de care SAI este legata, prin conducere sau control comun, sau printr-o participatie substantiala, directa sau indirecta. Cu ocazia acestor investitii SAI sau cealalta societate nu va percepe comisioane de cumparare sau rascumparare in contul investitiei Fondului in titlurile altor OPCVM sau AOPC.
- 9.1.(14)** Fondul poate detine titluri de participare ale unui alt OPCVM si/sau AOPC mentionate la art. 82 lit. d) din OUG nr. 32/2012, cu conditia respectarii conditiilor cumulative prevazute pentru acest gen de investitii la art. 82 lit. d) din OUG nr. 32/2012.
- 9.1.(15)** Conturi curente si detineri de numerar
- a)** 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:

1) sumele provin din subscrieri de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadenta sau din vanzarea de instrumente financiare din portofoliu;

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

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

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

2) sumele depasind 20% sunt plasate la depozitar;

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

c) In conditiile punctului a) sumele existente in conturi curente nu sunt luate in calculul limitei de expunere pe o banca.

9.1.(16) Imprumuturi

a) Fondul poate contracta, cu autorizarea prealabila a ASF, 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.

b) Fondul poate achizitiona moneda straina sau devize, inclusiv in sistemul imprumuturilor reciproce acoperite (back-to-back), cu respectarea normelor legale in vigoare.

9.1.(17) Toate operatiunile Fondului vor respecta regimul operatiunilor valutare.

9.1.(18) Principalele riscuri la care este supusa investitia in Fond sunt urmatoarele:

– **Riscul sistemic**, care este influentat de factori ca: evolutia generala a economiei nationale, europene sau globale, modificarea ratelor dobanzilor din piata, modificarea puterii de cumparare din cauza inflatiei, fluctuatiile ratei de schimb valutar, etc. Acest risc nu este diversificabil.

– **Riscul nesistemic**, care include: riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar, etc. Societatea de administrare poate controla acest risc prin reglementarile proprii, prin procedurile de control intern dar si prin diversificarea portofoliului si prin selectarea corespunzatoare a activelor din portofoliu.

– **Riscul legislativ**, care include posibilitatea impozitarii rezultatelor pozitive ale Fondului sau aparitia unor acte normative care prevad o modificare a metodologiei de calcul a valorii activului net, etc.

– **Riscul de contraparte** reprezinta riscul de pierdere care decurge din posibilitatea ca o contraparte la o tranzactie sa nu isi indeplineasca obligatiile inainte de decontarea finala a fluxului de numerar aferent tranzactiei

– **Riscul de lichiditate** reprezinta riscul ca o pozitie din portofoliul Fondului sa nu poata fi vanduta, lichidata sau inchisa cu costuri limitate intr-un interval de timp rezonabil de scurt, fiind afectata capacitatea Fondului de a si respecta in orice moment obligatiile de rascumparare si plata.

9.1.(19) Fondul nu investeste in instrumente ale pietei monetare de tipul biletelor la ordin.

9.2. Persoanele responsabile cu analiza oportunitatilor de investitie

9.2.(1) 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 si Departamentul de Investitii.

10. SUBSCRIEREA UNITATILOR DE FOND

10.(1) 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/agentii de distributie, la sediile Societatii este irevocabila. Pentru subscrierile fara plan de investitii investitorul are un termen de maxim 30 zile libere (prima si ultima zi nu se numara) de la data inregistrarii cererii de adeziune de a vira/depune suma pe care doreste sa o subscrie; incepand cu a 31-a zi cererea se anuleaza de drept. In cazul in care acesta a efectuat plata incomplet se vor aplica prevederile art 6.(7).

10.(2) Investitorii pot efectua operatiuni de subscriere/rascumparare la sediul SAI, la sediile/sucursalele distribuitorilor sau prin intermediul agentilor de distributie. Prima subscriere prin intermediul agentilor de distributie se face numai dupa confirmarea primirii de catre investitor a Prospectului si dupa transmiterea declaratiei mentionate la art. 93 alin (3) din OUG nr. 32/2012. Agentii de distributie nu pot efectua operatiuni de incasari si plati de la, sau catre investitori pentru subscrierea/rascumpararea de unitati de fond.

10.(3) In cazul persoanelor fizice, prima operatiune de subscriere a unitatilor de fond se va face numai de catre titularul investitiei.

10.(4) Cererea de adeziune-subscriere la Fond cuprinde mentiunea: ***“Prin prezenta certific ca am primit, am citit si am inteles prevederile Prospectului de emisiune al Fondului deschis de investitii Zepter Mixt. Prin semnarea acestei Cereri, inteleg sa devin parte a contractului de societate civila.”***

10.(5) 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.

10.(6) 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. Cererea de adeziune-subscriere poate fi depusa, in cazul persoanelor fizice incepand cu a doua subscriere, atat de catre titulari, cat si de catre imputernicitii acestora.

10.(7) In cazul persoanelor juridice, Cererea de adeziune-subscriere poate fi depusa de catre reprezentantii legali sau de catre persoanele imputernicite in acest sens, 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 unitati de fond.

10.(8) In cadrul Cererii de adeziune-subscriere a unitatilor de fond, investitorul isi poate exprima acordul inclusiv pentru cumparari ulterioare, operatiunile de subscriere ulterioare adeziunii realizandu-se in baza Cererii de adeziune-subscriere in cadrul careia acest acord a fost exprimat. Cererea de adeziune - subscriere este valabila pana la modificarea prevederilor legislative sau modificari majore ale documentelor constitutive ale Fondului. In cazul in care modificarile aduse implica obtinerea de noi informatii despre investitor, modificarea modalitatii de subscriere precum si orice alte informatii pe care SAI le considera necesare, semnarea unei noi cereri de adeziune-subscriere devine obligatorie. Informatii referitoare la schimbarea formatului cererilor de adeziune-subscriere vor fi facute publice pe site-ul www.zepter-invest.ro. In situatia in care se constata creditarea conturilor colectoare fara semnarea noilor cereri de subscriere atunci SAI va solicita investitorului incadrarea in prevederile documentelor constitutive ale Fondului, iar unitatile de fond aferente sumei depuse vor fi alocate la data semnarii formularului. Daca investitorul nu poate fi contactat sau daca acesta refuza semnarea unei noi cereri de adeziune-subscriere, SAI va returna suma virata de catre investitor in termen de 5 zile lucratoare de la data creditarii contului colector. Comisiunile bancare aferente transferului vor fi suportate de catre investitor.

10.(9) La modificarea elementelor semnificative ale Prospectului de emisiune al Fondului, SAI 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 ASF). Modificarile autorizate intra in vigoare la 10 zile dupa publicarea notei de informare.

10.(10) Distribuitorii/agentii de distributie au obligatia de a transmite Cererile de adeziune-subscriere inregistrate in cursul fiecarei zile SAI, care la randul sau le va transmite Depozitarului, in vederea evidentierii acestora in contul Fondului.

10.(11) O persoana care subscrie unitati de fond devine investitor al Fondului in ziua emiterii acestora. Emiterea se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului/conturilor colectoare al/ale Fondului.

10.(12) Investitorul primeste un Certificat de investitor in maxim 3 zile lucratoare de la data emiterii unitatilor de fond la ghiseul distribuitorului sau la sediul SAI unde a efectuat operatiunea sau prin fax/posta/e-mail in cazul in care subscrierea se face prin virament bancar/agentii de distributie.

10.(13) Investitorul poate achizitiona oricate unitati de fond, participarea initiala facandu-se prin achizitionarea a cel putin unei unitati de fond.

10.(14) Investitorii platesc comision de subscriere la fiecare operatiune de subscriere.

10.(15) La fiecare subscriere investitorului(lor) se percepe un comision de subscriere de maxim 2%, astfel:

- la o investitie mai mica de 100.000 RON se percepe un comision de 2%;
- la o investitie egala sau mai mare de 100.000 RON se percepe un comision de 1%.

10.(16) Comisionul de subscriere poate fi modificat de catre Societatea de administrare, in sensul cresterii sau scaderii sale, fara a depasi valoarea maximala, cu notificarea ASF si dupa doua zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor. Societatea de administrare poate creste valoarea maximala numai cu autorizarea ASF si este obligata sa faca public noua valoare maximala, cu cel putin zece zile inaintea intrarii in vigoare.

10.(17) Societatile de asigurari, fondurile de pensii obligatorii si facultative, OPC-urile, AOPC-urile precum si alte entitati care au produse similare sunt scutite de plata comisionului de subscriere pentru aceste investitii.

10.(18) Atunci cand un alt fond administrat, direct sau prin delegare, de catre Societate sau de catre orice alta societate de care aceasta este legata, prin conducere sau control comun, sau printr-o detinere substantiala, directa sau indirecta, investeste in unitati ale Fondului, Societatea nu percepe comisioane de cumparare sau rascumparare in contul acestor investitii.

10.(19) Sumele rezultate din aplicarea comisionului de subscriere sunt incasate de catre Societate.

10.(20) Investitorul este de acord cu faptul ca pretul de subscriere la care va achizitiona unitatile de fond este format din valoarea unitara a activului net calculata de SAI si certificata de catre depozitar pe baza activelor din ziua in care s-a facut creditarea contului colector/ conturilor colectoare al/ale Fondului pentru unitatilor de fond la care se adauga comisionul de subscriere.

10.(21) Comisionul de subscriere nu se aplica in mod direct sumei investite acesta fiind luat in calcul in modul urmatoar:

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

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:

$$\text{Numar unitati de fond} = \frac{\text{Suma platita de investitor din care se scad comisioanele bancare}}{\text{Pretul de cumparare in ziua intrarii banilor in contul colector/conturile colectoare}}$$

Numarul de unitati de fond se calculeaza cu 4 zecimale, prin metoda rotunjirii la cel mai apropiat intreg. VUAN-ul se calculeaza la 4 zecimale.

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:

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

10.(22) 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 in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului /conturilor colectoare al/ale Fondului cu suma investita, odata cu calcularea numarului de unitati de fond achizitionate.

10.(23) Investitorii pot subscrie in lei sau in alte valute. In cazul in care:

- se efectueaza subscrieri in alta valuta decat RON prin transfer in contul colector de RON se considera ca data a subscrierii data creditarii contului colector/ conturilor colectoare al/ale Fondului cu contravaloarea in RON a sumei subscribe. SAI va instrui banca la care este deschis contul colector/conturile colectoare ale Fondului, ca la momentul intrarii banilor in cont sa efectueze conversia valutara.

- fondul detine conturi colectoare in EUR. Daca investitorul doreste sa subscrie in euro, acesta poate transfera banii in contul colector de EUR. Emiterea unitatilor de fond se va realiza din contul colector in EUR, suma initiala subscrisa fiind calculata prin conversia in RON a sumei din contul colector la cursul de referinta comunicat de BNR pentru ziua in care s-a facut creditarea contului colector

10.(24) Dobanda aferenta sumelor tranzitate prin conturile colectoare constituie venit al Fondului.

10.(25) In cazul in care in contul colector se regasesc sume pentru care nu exista cerere de subscriere anterior intrarii banilor in contul colector, in maxim a 2-a zi lucratoare de la data creditarii contului colector acestea vor fi returnate persoanelor care au efectuat viramentul ulterior deducerii de catre Fond a comisioanelor de transfer bancar aferente viramentelor.

10.(26) In zilele de sambata, duminica, sarbatori legale si in situatiile mentionate la art. 13 din prezentele Reguli, 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. In cazul in care se inregistreaza cereri de subscriere/rascumparare in aceasta perioada prin intermediul distribuitorilor/agentilor de distributie, acestea vor fi luate in considerare in prima zi lucratoare imediat urmatoare datei in care au intrat banii in cont/a fost inregistrata cererea de rascumparare.

11. Planul de investitii periodice

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

11.(2) 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 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 pct. 10.15 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.

11.(3) Se va considera ca investitorul renunta la Planul de investitii daca:

Rescris la data de **01.04.2014**

- 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.

11.(4) 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 10.(15).

11.(5) 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.

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

11.(7) 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).

12. RASCUMPARAREA UNITATILOR DE FOND

12.(1) 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 una.

12.(2) 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.

12.(3) 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.

12.(4) Rascumpararea unitatilor de fond poate fi efectuata de catre titularii sau de catre imputernicitii acestora, cu respectarea OBLIGATORIE a conditiei de imputernicire, in baza unei Cereri de rascumparare. Cererea de rascumparare, odata depusa la distribuitor/agentul de distributie/sediul Societatii, dupa caz, este irevocabila. Titularii sau imputernicitii acestora sunt obligati sa se legitimeze cu documentele de identitate, retinandu-se o copie dupa acestea

12.(5) Distribuitorii/agentii de distributie 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 unitatile de fond.

12.(6) Plata unitatilor de fond rascumparate se face doar in contul titularului in baza Cererii de rascumparare si in baza instructiunilor Societatii numai prin virament (transfer) bancar in contul bancar indicat de investitor (indicat in cadrul formularului de subscriere completat la momentul subscrierii initiale sau in contul notificat de investitorii in scris SAI, in cazul modificarii acestuia) 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.

12.(7) 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.

12.(8) 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.

12.(9) 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

12.(10) In cazul dizolvarii unor persoane juridice care sunt investitori ai Fondului si a neprezentarii imputernicitorilor, rascumpararea unitatilor de fond o pot solicita doar lichidatorii raspunzatori de executarea dizolvarii 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.

12.(11) Fondul percepe comision de rascumparare la data anularii unitatilor de fond.

12.(11).1 Investitorii vor plati un comision de rascumparare dupa cum urmeaza:

- **1,5%** pentru unitatile rascumparate in primele de 60 de zile de la data emiterii unitatilor de fond la data anularii
- **0%** pentru unitatile rascumparate dupa 60 de zile de la data emiterii unitatilor de fond la data anularii.

12.(11).2 Comisionul de rascumparare este negociabil pentru rascumpararile mai mari de 20.000 RON, facute in intervalul prevazut la art. 12.(11).1, limita maxima fiind de 1,5%. Pentru negocierea comisionului cererile de rascumparare vor fi depuse la sediile SAI.

12.(11).3 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 Zepter Asset Management - SAI.

12.(11).4 Sumele rezultate din aplicarea comisioanelor de rascumparare intra in activul Fondului, constituind venit pentru acesta, ele nefiind incasate de catre SAI.

12.(12) Valoarea rascumpararii (suma platita investitorului) se stabileste astfel:

Valoarea rascumpararii = Valoarea rascumparata - Comisionul de rascumparare - Comisionul bancar - Alte taxe legale
unde :

$$\text{Valoarea rascumparata} = (\text{Pret rascumparare} * \text{Nr unitati rascumparate})$$

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 SAI cu autorizarea ASF. SAI este obligata sa faca public noul nivel al comisioanelor de rascumparare cu cel putin 10 zile inaintea intrarii lor in vigoare. Pentru informarea investitorilor, nivelul comisioanelor va fi prezentat si in rapoartele periodice.

Comisionul bancar se aplica rascumpararii 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.

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

13. Suspendarea subscrierii si rascumpararii titlurilor de participare

13.(1) De catre ASF

13.(1).1 Pentru protectia interesului public si a investitorilor, ASF poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii si/sau rascumpararii unitatilor de fond. Actul de suspendare va specifica termenul suspendarii. Suspendarea se poate prelungi si dupa expirarea termenului initial stabilit, in situatia in care motivul de suspendare se mentine.

13.(1).2 ASF decide suspendarea subscrierii si rascumpararii de unitati de fond in cazul fuziunii Fondului cu unul sau mai multe fonduri pana la finalizarea procesului de fuziune.

13.(1).3 Daca Depozitarul informează ASF cu privire la refuzul SAI de a furniza informatii si/sau documente, ASF poate suspenda emisiunea si rascumpararea de unitati de fond pana la clarificarea situatiei pentru o perioada de cel mult doua zile lucratoare. Actul de suspendare va specifica termenii si motivul suspendarii. Suspendarea poate fi prelungita si după ce termenul stabilit initial a expirat, in cazul in care motivele suspendarii se mentin.

13.(2). De catre Societatea de Administrare a Investitiilor

13.(2).1 In situatii exceptionale si numai pentru protejarea interesului investitorilor, SAI poate suspenda temporar subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond, cu respectarea prevederilor legale

13.(2).2 Emisiunea si/sau rascumpararea unitatilor de fond poate fi suspendata de SAI in urmatoarele situatii, fara ca acestea sa fie limitative: intreruperi ale activitatii sistemului bancar, sarbatori legale, consolidari/splitari ale unitatilor de fond, existenta unui diferend privind evaluarea valorii unitare a activului net intre Depozitar si SAI; suspendarea tranzactiilor pe pietele reglementate in care investeste Fondul; suspendarea emisiunii sau rascumpararii titlurilor de participare emise de organismele de plasament colectiv in care investeste Fondul; evenimente politice, in caz de forta majora etc.

13.(2).3 In situatiile prevazute la art. 13.(2).1 si 13.(2).2, SAI va comunica, fara intarziere, decizia sa catre ASF, 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 SAI nu s-a facut cu respectarea prevederilor aplicabile sau ca prelungirea acesteia afecteaza interesele investitorilor, ASF este in drept sa dispuna ridicarea suspendarii.

14. VENITURILE FONDULUI

14.(1) Veniturile Fondului sunt constituite din:

- a) dobanzi bancare aferente plasamentelor pe piata monetara la termen sau in conturi curente;
- b) venituri aferente cresterilor instrumentelor financiare din portofoliu;
- c) dividende cuvenite pentru valorile mobiliare detinute;
- d) venituri din tranzactii cu instrumentele financiare din portofoliu;
- e) alte venituri din plasamente;
- f) venituri din comisioane de rascumparare platite de investitori;

Rescris la data de **01.04.2014**

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

15. OBLIGATIILE (CHELTUIELILE) FONDULUI

15.(1) Cheltuielile de administrare

15.(1).1 Societatea de administrare primeste din partea Fondului un comision de administrare care este proportional cu valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva.

15.(1).2 Comisionul de administrare are valoarea maxima de 0,7% pe luna. La data autorizarii modificarii prezentului document, valoarea comisionului de administrare este de 0,6% pe luna.

15.(1).3 Comisionul de administrare poate fi modificat de catre Societatea de administrare, in sensul cresterii sau scaderii sub valoarea maxima, cu notificarea ASF si dupa doua zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor. Societatea de administrare poate creste valoarea maxima numai cu autorizarea ASF si este obligata sa faca publica noua valoare maxima, cu cel putin zece zile inaintea intrarii in vigoare.

15.(1).4 Comisionul de administrare se calculeaza zilnic si se incaseaza lunar, in primele 5 zile lucratoare din luna urmatoare celei pentru care s-a facut administrarea, fiind suportat de catre Fond.

15.(2) Cheltuielile pentru plata comisiunilor datorate Depozitarului cuprind: cheltuielile de depozitare si cheltuielile de custodie.

15.(2).1 Prin contractul de depozitare s-a stabilit un comision de depozitare de **0,030% /luna** aplicat ANCC definit astfel:

ANCC = Valoarea actualizata a activelor totale - Rascumparari de plata (daca este cazul) - Cheltuieli de audit financiar - Cheltuieli estimate, mentionate in Prospectul de emisiune aprobat de ASF - Cheltuieli luni precedente (comision depozitare si custodie, comision administrare) – Comisioane de subscriere (daca este cazul)

15.(2).2 Comisiunile de custodie se percep pentru urmatoarele activitati:

1. Comisioane maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzactionate **pe piata locala de capital:**

a. Comision pentru pastrarea in siguranta a instrumentelor financiare - 0,15% pe an, perceput lunar, aplicat la valoarea medie lunara a portofoliului de instrumente financiare aflat in custodia Depozitarului;

b. Comision decontare fonduri in cazul tranzactiilor cu instrumente financiare: este platit zilnic pentru fiecare zi de decontare si este format din **comision fix de maxim 8,00 RON**, aplicat la Suma decontata + **comisiunile percepute de DC** pentru serviciile de compensare si decontare si registru, aplicat la valoarea tranzactiei.

c. Comision procesare transferuri: **comision fix de maxim 15,00 RON + Comisiunile percepute de DC**, platit lunar, aplicat la Valoarea instrumentelor financiare decontate/ transferate

d. Comision evenimente corporative, la cerere

d.1. Notificare in legatura cu hotararile AGA pentru valori mobiliare cotate – 20 RON, platit lunar, aplicat la Numar notificari;

d.2. Colectare venituri – dividende, cupoane – pentru valori mobiliare cotate – 20 RON, platit lunar, aplicat la numar colectari;

d.3. Colectare venituri – dividende, cupoane – pentru valori mobiliare cotate – 200 RON, platit lunar, aplicat la numar adunari;

d.4. Exercitare vot in AGA prin participare pentru valori mobiliare cotate – 200 RON plus cheltuieli de participare, platit lunar, aplicat la numar adunari;

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

a. pastrarea in siguranta a instrumentelor financiare:

I. Pentru valori mobiliare emise de Erste Group Bank:

a) Obligatiuni depozitate in Austria - 0.009%/anual;

b) Obligatiuni depozitate in alte state decat Austria - 0.072%/anual;

c) Fonduri ESPA - 0.018%/anual;

d) Actiuni – Gratuit;

II. Valori mobiliare emise de alti emitenti din Austria:

a) Obligatiuni depozitate in Austria -0.014%/anual;

b) Actiuni, Fonduri depozitate in Austria - 0.029%/anual;

III. Valori mobiliare emise de emitenti din alte state – maxim 0,58% pe an aplicat la valoarea medie lunara a portofoliului, in functie de statul in care este inregistrata respectiva valoarea mobilara.

Comision minim pentru un simbol - 4,00 Euro p.a.

Comision minim pentru un cont de custodie - 17,00 Euro p.a.

b. decontarea tranzactiilor cu valori mobiliare ale emitentilor din alte state decat Austria:

a) Livrare/primire contra plată – maxim 209 EUR/tranzactie in functie de locul decontarii;

b) Livrare/primire fără plată - EUR/tranzactie -maxim 130 EUR/tranzactie in functie de locul decontarii.

c. decontarea tranzactiilor cu valori mobiliare ale emitentilor Austria:

- a) Decontare tranzactii (inclusiv platile externe aferente) - 35,00 Euro / tranzactie ;
- b) Livrare fara schimbarea proprietatii - 15,00 Euro / tranzactie;
- c) Primire fara schimbarea proprietatii – gratuit;
- d) Decontare pentru tranzactii executate prin Erste Bank Trading Desk, cu contraparte Erste

Bank – gratuit;

d. servicii de corporate actions pentru instrumente financiare ale emitentilor externi:

- a) incasare cupoane si dividende emitenti externi: 10 Euro / incasare.

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

15.(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;

15.(5) Cheltuieli cu dobanzi, in cazul contractarii de catre Fond a imprumurilor in conditiile prevazute la art. 103 din OUG nr. 32/2012;

15.(6) Cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (Prospect de emisiune, DICI, Regulile Fondului);

15.(7) Cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate ASF

15.(8) Cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond, in quantum de maxim 5.000 EUR/an

15.(9) Fondul poate beneficia de consultanta pe baza de contract in limita sumei de 4.000 EUR/an.

15.(10) Cheltuielile de infiintare, de distributie, de publicitate ale Fondului, sunt suportate de catre SAI.

15.(11) 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).

16. PROTECTIA PERSOANELOR PRIVIND PRELUCRAREA DATELOR CU CARACTER PERSONAL

16.(1) In conformitate cu prevederile Legii nr. 677/2001 pentru protectia persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal si libera circulatie a acestor date, prin aderarea la Fond, 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 lucrind in baza instructiunilor SAI, pe teritoriul Romaniei si/sau in strainatate, a datelor personale ale investitorului si ale imputernicitorilor sai, precum si cu transferul acestor date catre autoritatile sau institutiile abilitate, in scopul indeplinirii de catre SAI a obligatiilor legale.

16.(2) Investitorul este de asemenea de acord ca datele furnizate SAI sa fie supuse, printre altele, inregistrarii, organizarii, stocarii, modificarii, utilizarii, divulgarii catre terti, cu conditia ca toate cerintele Legii nr. 677/2001, precum si prevederile legale privind secretul profesional, sa fie respectate in decursul acestor operatiuni de prelucrare efectuate de catre SAI si/sau de catre alte persoane lucrind in baza instructiunilor acesteia.

16.(3) Investitorul si imputernicitorii sai beneficiaza de dreptul de acces la datele personale, dreptul de interventie asupra acestor date, dreptul de opozitie, dreptul de a nu fi supus unei decizii individuale, precum si dreptul de a se adresa justitiei. Drepturile de informare si de acces pot fi exercitate (in mod gratuit o sollicitare pe an), printr-o cerere scrisa dataata si semnata, inaintata catre Zepter Asset Management - SAI in care pot arata ca doresc ca informatiile sa le fie comunicate la o anumita adresa sau printr-un serviciu de corespondenta care sa asigure ca predarea li se va face numai personal.

17. DISTRIBUTORII

17.(1) Activitatea de distributie unitati de fond se face de catre:

- **ZEPTER ASSET MANAGEMENT - SAI SA**, cu sediul in Bucuresti, Piata Alba Iulia, nr. 2. Bl. I1, sc. B, et. 2, ap. 19, CP 031104, sector 3, tel. +4.021.539.66.10 fax: +4.021.539.66.12 autorizata de CNVM prin Decizia nr. 1660/11.09.2007, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/10794/2007, cod unic de inregistrare 21862157, nr. de inregistrare in Registrul ASF PJR05SAIR/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, inscrinsa in Registrul ASF sub nr. PJR01INCR/400008 si sucursalele sau agentii acesteia.

- **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 11447021, numar de inregistrare bancar RB - PJR - 32 - 045/15.07.1999 si sucursalele si agentii acesteia.

- **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 agentii acesteia.

- **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, inregistrat in Registrul ASF cu nr. PJR01SSIF/020065 din data de 08.06.2006 si sucursalele si agentile acesteia.

- **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.

17.(2) In vederea distribuirii unitatilor de fond prin agentii de distributie, Zepter Asset Management va informa in prealabil ASF inceperea activitatii de distributie si va publica pe pagina proprie de internet un anunt cu privire la distributia unitatilor de fond prin agentii de distributie. De asemenea, lista agentilor de distributie va fi disponibila pe site-ul www.zepter-invest.ro.

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

18.(1) Valoarea totala a activelor Fondului se calculeaza zilnic, prin insumarea valorii tuturor activelor aflate in portofoliul acestuia, evaluate in conformitate cu prevederile dispozitiilor legale in vigoare

18.(2). Evaluarea activelor se face dupa cum urmeaza:

(1) Instrumentele financiare admise la tranzactionare sau tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, dintr-un stat membru sau nemembru sunt evaluate conform uneia din urmatoarele metode:

a) Actiunile, la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala sau pretul de referinta furnizat in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate inclusiv sistemele alternative de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare aferent zilei pentru care se efectueaza calculul;

b) Instrumentele financiare cu venit fix, prin metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului.

c) Instrumentele pietei monetare, similar prevederilor de la lit. b);

d) Instrumente financiare derivate, similar prevederilor de la lit. a);

e) Titlurile de participare emise de OPC, similar prevederilor de la lit. a);

(2) Instrumentele financiare mentionate la alin. (1) admise la tranzactionare pe mai multe piete reglementate sau in cadrul mai multor sisteme, altele decat pietele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare din Romania, dintr-un stat membru sau nemembru, se evalueaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala sau pretul de referinta furnizat in cadrul sistemelor alternative avand cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii acelui instrument financiar determinata conform art. 9 din Regulamentul CE nr.1287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere in aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul.

(3) Instrumentele financiare neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate inclusiv sistemele alternative din Romania, dintr-un stat membru sau nemembru vor fi evaluate astfel:

a) Actiunile vor fi evaluate la valoarea contabila pe actiune, astfel cum rezulta din ultima situatie financiara anuala (intocmita in conformitate cu Reglementarile contabile nationale aplicabile emitentului sau intocmita in conformitate cu IFRS) a entitatii respective. In cazul institutiilor de credit, valoarea contabila pe actiune are ca baza de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsa in raportarile lunare transmise la BNR.

b) Instrumentele financiare cu venit fix se vor evalua conform prevederilor art. 18.(2).(1). lit. b

c) Instrumentele pietei monetare vor fi evaluate similar prevederilor de la lit. b);

d) Instrumentele financiare derivate vor fi evaluate la valoarea determinata prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internationale de evaluare (raportarea la instrumente financiare similare, formula de evaluare Black-Scholes, analiza fluxului de numerar si de evaluare a optiunilor) in care este utilizat principiul valorii juste si aprobate de catre consiliul de administratie;

e) Titlurile de participare emise de OPC vor fi evaluate la ultima valoare unitara a activului net calculata si publicata;

(4) Instrumente financiare admise la tranzactionare pe o piata reglementata, in cadrul unui sistem alternativ sau in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate, dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare vor fi evaluate similar evaluarii instrumentelor de la art. 18.(2).(3).

(5) Instrumentele financiare mentionate la art. 18.(2).(3) si art. 18.(2).(4), emise de aceeasi entitate dar achizitionate in transe diferite vor fi evaluate similar evaluarii instrumentelor de la art. 18.(2).(3).

(6) Detinerile din conturile curente se evalueaza prin luarea in considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectueaza calculul. Sumele existente in conturile curente ale Fondului la institutiile de credit care se afla in procedura de faliment vor fi incluse in activul net la valoarea zero.

(7) Depozitele bancare si certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului.

(8) Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoastere zilnica a dobanzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificata de banca. In situatia negarantarii unei dobanzi minime

evaluarea se va face la dobanda minima de cont curent. La scadenta, daca evolutia activului suport s-a incadrat in conditiile constituirii depozitului, se va recunoaste diferenta pozitiva de dobanda pentru toata perioada de la momentul constituirii depozitului.

(9) Depozitele cu plata dobanzii in avans, indiferent de durata depozitului, se evalueaza la valoarea sumei initiale constituite ca depozit pe toata perioada depozitului.

(10) Actiunile suspendate de la tranzactionare pentru o perioada de cel putin 30 de zile de tranzactionare, in cazul aparitiei unor evenimente de natura celor prevazute la art. 224 alin. (5) din Legea nr. 297/2004 vor fi evaluate la pretul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile, calculat pana la data aparitiei unui asemenea eveniment. In scopul numararii celor 30 de zile de netranzactionare, se va considera ca prima zi de netranzactionare prima zi lucratoare ulterioara celei in care respectiva actiune a fost suspendata.

(11) Actiunile netranzactionate sau admise la tranzactionare si netranzactionate in ultimele 30 de zile lucratoare ale caror situatii financiare nu sunt disponibile in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere sunt incluse in activ la valoarea stabilita prin utilizarea informatiilor din raportarile financiare trimestriale sau semestriale publicate pe site-ul web al pietei reglementate sau sistemului alternativ de tranzactionare, in cazul in care aceste informatii sunt disponibile. Cand aceste informatii nu sunt disponibile, actiunile respective se vor evalua la valoarea zero.

(12) Actiunile societatilor comerciale aflate in procedura de insolventa sau reorganizare sunt incluse in activul net al Fondului de la data la care anuntul a fost facut public pe site-ul web al pietei reglementate sau sistemului alternativ de tranzactionare pe care se tranzactioneaza, la valoarea zero.

(13) Actiunile societatilor comerciale aflate in procedura de lichidare judiciara sau alte forme de lichidare si a celor aflate in incetare temporara sau definitiva de activitate sunt incluse in activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anuntul a fost facut public pe site-ul web al pietei reglementate sau sistemului alternativ de tranzactionare pe care se tranzactioneaza.

(14) In cazul societatilor comerciale aflate in procedura de insolventa sau reorganizare, ale caror actiuni au fost readmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau sistem alternativ de tranzactionare ca urmare a emiterii unui hotarari judecatoresti definitive si irevocabile privind confirmarea de catre judecatorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor actiuni se va face la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala sau pretul de referinta furnizat in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate inclusiv sistemele alternative de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare aferent zilei pentru care se efectueaza calculul.

(15) Actiunile societatilor comerciale din portofoliul Fondului neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate inclusiv sistemele alternative sau admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate inclusiv sistemele alternative dar netranzactionate in ultimele 30 de zile, cu valori negative ale capitalului propriu sunt incluse in calculul activului net la valoarea zero.

(16) In situatia splitarii/consolidarii valorii nominale a unor actiuni admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate, actiunile rezultate prin splitare se evalueaza, anterior introducerii la tranzactionare a acestora, prin impartirea pretului anterior splitarii la coeficientul de splitare, respectiv prin inmultirea cu coeficientul de consolidare.

(17) Dividendele, precum si actiunile distribuite fara contraprestatie in bani rezultate in urma participarii la majorarile de capital sunt inregistrate in activul Fondului in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai beneficiaza de dividend sau in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(18) In cazul majorarilor de capital social ce presupun o contraprestatie in bani din partea investitorilor, fara emiterea de drepturi de preferinta, actiunile convenite si suma datorata de Fond ca urmare a participarii la majorarea capitalului social sunt inregistrate in activul Fondului, astfel:

a) in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, in situatia in care pretul de piata este mai mare decat pretul de subscriere, iar SAI decide sa participe la majorarea de capital social a emitentului;

b) la data platii efective a actiunilor subscrise la majorarea de capital social, in situatia in care nu sunt intrunite conditiile mentionate la lit. a).

(19) Suma datorata ca urmare a participarii la majorarea capitalului social inregistrata in activ conform prevederilor art. 18.(2).(18) lit. a) se evalueaza la valoarea de subscriere.

(20) In cazul majorarilor de capital social ce presupun o contraprestatie in bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferinta, actiunile convenite sunt inregistrate in activul Fondului la data platii efective a actiunilor subscrise la majorarea de capital social.

(21) Evaluarea actiunilor detinute de Fond ca urmare a participarii la majorarea de capital social fara contraprestatie in bani, precum si a celor cu contraprestatie in bani inregistrate in activ conform prevederilor art. 18.(2).(18) lit. a) se realizeaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala sau pretul de referinta furnizat in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate inclusiv sistemele alternative de tranzactionare de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul.

(22)

- a) In cazul in care majorarea de capital se realizeaza cu emiterea de drepturi de preferinta, acestea vor fi inregistrate in activul fondului in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.
- b) Pana la momentul primei zile de tranzactionare evaluarea drepturilor de preferinta se realizeaza la valoarea teoretica. Valoarea teoretica a dreptului de preferinta se calculeaza conform formulei:

Valoarea teoretica a dreptului de preferinta = (pretul de piata la actiunilor vechi – pretul de subscriere de actiuni noi pe baza drepturilor de preferinta)*[numar de actiuni noi/(numar de actiuni vechi + numar de actiuni noi)]*[numar de actiuni vechi/numar de drepturi de preferinta emise],

unde pretul de piata al actiunilor vechi este reprezentat de pretul de inchidere din ultima zi in care cei care cumpara actiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

c) Ulterior admiterii la tranzactionare, drepturile de preferinta vor fi evaluate la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala a pietei respective, din ziua pentru care se efectueaza calculul. In cazul in care nu se vor inregistra tranzactii, se va mentine evaluarea la valoarea teoretica

d) Ulterior perioadei de tranzactionare a drepturilor de preferinta si pana la momentul exercitarii acestora, drepturile de preferinta vor fi evaluate la ultimul pret de inchidere din perioada de tranzactionare si evidentiata in cadrul unei pozitii distincte „Dividende sau alte drepturi de incasat”.

e) La momentul exercitarii drepturilor de preferinta vor fi inregistrate in mod corespunzator in activul Fondului actiunile convenite.

f) Dividendele si actiunile distribuite fara contraprestatie in bani, precum si cele distribuite cu contraprestatie in bani si sumele convenite Fondului se evidentiaza in cadrul unei pozitii distincte “Dividende si alte drepturi de incasat” in cadrul activelor Fondului.

g) In situatia in care dividendele si actiunile distribuite fara contraprestatie in bani nu sunt incasate in termenul legal, acestea vor fi incluse in activ la valoarea zero.

(23) In situatia in care cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt incasate in termen de 10 zile lucratoare de la data mentionata in prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse in activ la valoarea zero.

(24) In cazul in care unele elemente de activ sunt denumite in valute liber convertibile, pentru transformarea in lei se utilizeaza cursul de referinta comunicat de BNR in ziua pentru care se efectueaza calculul, iar in situatia in care elementele de activ sunt denumite in valute pentru care BNR nu comunica curs de referinta se utilizeaza cursul de referinta al monedei respective fata de euro, comunicat de Banca Centrala a tarii in moneda careia este denumit elementul de activ, si cursul EURO/RON comunicat de BNR in ziua pentru care se efectueaza calculul.

19. FUZIUNEA DIVIZAREA SAU LICHIDAREA FONDULUI

19.(1). Fuziunea Fondului

19.(1).1 Fondul deschis de investitii ZEPTER MIXT poate fuziona cu alt fond deschis de investitii fie prin absorbtie fie prin contopire in conditiile prevazute de legislatia in vigoare.

19.(1).2 Initiativa fuziunii a doua sau mai multe fonduri deschise de investitii apartine societatii/societatilor de administrare a investitiilor care administreaza respectivele fonduri. Prin fuziune, societatea/societatile de administrare a investitiilor va/vor urmari exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmeaza a fuziona.

19.(1).3 Fuziunea prin absorbtie se realizeaza prin transferul tuturor activelor care apartin unuia sau mai multor fonduri deschise de investitii catre alt fond, fondul absorbant si atrage dizolvarea fondului/fondurilor incorporate.

19.(1).4 Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investitii, caruia fondurile care fuzioneaza ii transfera in intregime activele lor, avand loc astfel dizolvarea acestora.

19.(1).5 Prin fuziune, Societatea trebuie sa urmareasca exclusiv protejarea intereselor investitorilor Fondului.

19.(1).6 Societatea va transmite la ASF notificarea privind intentia de fuziune a fondurilor insotita de proiectul pe baza caruia se realizeaza 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 depunerii acestor documente, ASF emite o decizie de suspendare a emisiunii si rascumpararii titlurilor de participare ale fondurilor implicate in procesul de fuziune, cu exceptia rascumpararilor integrale de titluri de participare, pana la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendarii.

19.(1).7 Decizia de suspendare intra in vigoare la 15 zile de la data comunicarii ei catre SAI implicata. In termen de cinci zile de la data acestei comunicari, Societatea este obligata sa publice si sa transmita la ASF dovada publicarii anuntului privind intentia de fuziune si a datei la care este suspendata emisiunea si rascumpararea titlurilor de participare.

19.(1).8 In vederea protectiei investitorilor, societatea/societatile de administrare a investitiilor are/au obligatia de a preciza in anuntul privind fuziunea faptul ca, in urma procedurii de fuziune, nu este garantata o valoare a titlurilor de participare egala cu cea detinuta anterior.

19.(1).9 Societatea/societatile de administrare a investitiilor are/au obligatia de a onora toate cererile de rascumparare depuse in perioada dintre publicarea anuntului privind fuziunea si data intrarii in vigoare a

suspendarii emisiunii si rascumpararii titlurilor de participare ale fondurilor implicate in procesul de fuziune, precum si cererile de rascumparare integrala depuse in perioada suspendarii.

19.(1).10 In situatia fuziunii prin absorbtie, ASF va retrage autorizatia fondului absorbit, fondul absorbant continuand sa functioneze in conditiile OUG nr. 32/2012.

19.(1).11 In cazul in care fuziunea se realizeaza prin contopirea mai multor fonduri autorizate, ASF retrage autorizatia de functionare a fondurilor implicate in procesul de fuziune si autorizeaza fondul rezultat. Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de catre o singura societate de administrare a investitiilor.

19.(1).12 Nici un cost suplimentar nu este imputat investitorilor, ca urmare a procesului de fuziune.

19.(2). Divizarea Fondului

Este interzisa divizarea unui fond deschis de investitii.

19.(3). Lichidarea Fondului

19.(3).1 Lichidarea Fondului are loc in cazul retragerii de catre ASF a autorizatiei Fondului. ASF poate retrage autorizatia Fondului in urmatoarele situatii:

a) la cererea Societatii, pe baza transmiterii unei fundamentari riguroase, in situatia in care se constata ca valoarea activelor nu mai justifica din punct de vedere economic operarea aceluia fond;

b) in situatia in care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizatiei Societatii.

19.(3).2 In termen de maximum 15 zile lucratoare de la data comunicarii de catre ASF a deciziei de retragere a autorizatiei Fondului, Societatea va incheia un contract cu un auditor financiar, membru al C.A.F.R., in vederea desemnarii acestuia ca administrator al lichidarii Fondului.

19.(3).3 Obligatia fundamentala a administratorului lichidarii este de a actiona in interesul detinatorilor de titluri de participare. Administratorul lichidarii pune sub sigiliu toate activele si ia masurile necesare pentru conservarea acestora. Ia in custodie copiile tuturor inregistrarilor si evidentelor contabile referitoare la Fondul supus lichidarii, pastrate de catre Societate si de catre depozitar.

19.(3).4 Administratorul lichidarii are obligatia sa lichideze activele Fondului la valoarea maxima oferita de piata.

19.(3).5 Dupa incheierea lichidarii tuturor activelor, administratorul lichidarii plateste toate cheltuielile legate de lichidare, precum si orice alte costuri si datorii restante ale Fondului, urmand a tine evidenta pentru toti banii retrasi in acest scop din sumele obtinute in urma lichidarii.

19.(3).6 Ulterior, administratorul lichidarii incepe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, in conformitate cu datele esalonate in cadrul raportului de inventariere.

19.(3).7 Administratorul lichidarii repartizeaza sumele rezultate din vanzarea activelor detinatorilor de titluri de participare, in termen de maximum 10 zile lucratoare de la terminarea lichidarii. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numarului de titluri de participare 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.

20. AUDITORUL FINANCIAR AL FONDULUI

20.(1). Auditorul financiar al Fondului deschis de investitii Zepter Mixt este SC DELOITTE AUDIT SRL, cu sediul in Bucuresti, Str. Nicolae Titulescu nr. 4-8, inregistrata la Registrul Comertului cu nr. J40/6775/1995, cod fiscal RO7756924.

21. DISPOZITII FINALE

21.(1) Operatiunile efectuate de Societate in numele Fondului vor fi supuse controlului auditului financiar. Societatea va transmite la ASF un raport semestrial si unul anual privind propria activitate, certificate de auditorul financiar, in termenul de raportare prevazut in instructiunile specifice ale Ministerului Finantelor Publice si in reglementarile ASF, in forma prevazuta de reglementarile in vigoare.

21.(2) Societatea va publica in ziarul "Bursa", in termen de 3 zile de la transmiterea la ASF, un anunt destinat investitorilor in care se va mentiona aparitia rapoartelor anuale si semestriale privind activitatea Fondului, precum si modalitatea in care se pot obtine aceste rapoarte, la cerere, in mod gratuit.

21.(3) Regulile Fondului se pot obtine la sediul Zepter Asset Management - SAI din Bucuresti, Piata Alba Iulia, nr. 2. Bl. I1, sc. B, et. 2, ap. 19, CP 031104, sector 3, tel. +4.021.539.66.10 fax.:+4.021.539.66.12, 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.

Rescris la data de 01.04.2014 cu toate modificarile la zi, in 3 exemplare originale (unul pentru ASF, unul pentru SAI si unul pentru BCR – societatea de depozitare).

Zepter Asset Management - SAI

Marko Simić
Presedinte al Consiliului de Administratie

Avizat,
Gabriel Dumitrescu
Reprezentant Compartiment
Control Intern

Rescris la data de 01.04.2014