

PROSPECT DE EMISIUNE **Fondul deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI**

administrat de **SAI ZEPTER SA**

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

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

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

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

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

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

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

1. SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

Initiatoarea constituirii Fondului deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI, in vederea administrarii este SAI ZEPTER SA., denumita in continuare si „**Societatea**”, societate de administrare a investitiilor autorizata de C.N.V.M. prin Decizia nr. 1660/11.09.2007, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/10794/2007, cod unic de inregistrare RO21862157, nr. de inregistrare in Registrul C.N.V.M. 400022, din data de 11.09.2007, cu sediul social in Bucuresti, Str. Ion Roata, nr. 9, sector 4, telefon/fax 021.330.30.51, avand o durata de functionare nelimitata, cu un capital social subscris si varsat de 5.055.000 RON, constituita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale, republicata, Codului Civil Roman si Codului Comercial, precum si cu dispozitiile Legii nr. 297/2004, Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004 si reglementarilor C.N.V.M. in vigoare care reglementeaza activitatea de administrare a investitiilor.

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

- Fondul deschis de investitii ZEPTER ACTIUNI
- Fondul deschis de investitii ZEPTER MIXT

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

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

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

Conducerea societatii este asigurata de:

- Corneliu Silviu STANCIU, Director General, cu experienta manageriala si peste 10 ani experienta pe piata de capital;
- Septimiu Rodeon COSMA, Director General Adjunct, cu experienta manageriala si peste 9 ani experienta pe piata de capital.

Acestia se inlocuiesc reciproc pe perioada absentei.

1.1. Atributiile societatii de administrare

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

Societatea are urmatoarele atributii:

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

- prospect simplificat;
- raportul anual;
- raportul semestrial;
- rapoartele periodice privind valoarea activului net si valoarea unitara a activului net.

- alte activitati calificate ca atare si autorizate de C.N.V.M.

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

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

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

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

1.2. Raspunderea societatii de administrare

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

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

2. DEPOZITARUL

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

2.1. Atributiile si obligatiile Depozitarului

- sa pastreze in conditii de siguranta toate activele Fondului, cu exceptia activelor mentionate la art.73 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, separat de activele sale si ale altor entitati, incredintate de catre Societate. Activele in forma fizica, predate pe baza de procese verbale vor fi pastrate in siguranta in seiful Depozitarului si vor fi incredintate Societatii la primirea instructiunilor acestuia, pe baza de procese verbale ;

- sa pastreze in custodie activele financiare tranzactionabile apartinand Fondului. Depozitarul va deschide conturi de valori mobiliare, pe numele Fondului, in care va pastra instrumentele financiare aflate in custodie;

- sa deschida un cont curent si un cont bancar special aferent tranzactiilor cu valori mobiliare.

Aceste conturi vor fi debitare/creditate de depozitar numai in baza functiilor sale de depozitare, cu informarea Societatii;

- sa realizeze decontarea tranzactiilor cu valori mobiliare in contul Fondului, executate si confirmate de societatea de servicii de investitii financiare, in conformitate cu instructiunile primite de la Societate si cu reglementarile specifice pietelor pe care se tranzactioneaza acestea;

- sa realizeze colectarea dividendelor, dobanzilor si a altor fructe civile aferente activelor depozitate, la solicitarea Societatii;
- sa se asigure ca, in tranzactiile avand ca obiect activele Fondului, orice suma este achitata in termenul stabilit;
- sa se asigure ca veniturile Fondului sunt administrate si calculate in conformitate cu legislatia in vigoare, cu reglementarile C.N.V.M. si cu documentele Fondului;
- sa se asigure ca vanzarea, emiterea, rascumpararea sau anulara unitatilor de fond sunt efectuate de catre Societate sau o alta entitate in numele Fondului, in conformitate cu reglementarile C.N.V.M. si documentele Fondului;
- sa certifice zilnic valoarea activului net, valoarea unitara a activului net, a numarului de investitori, sa certifice raportarile solicitate de C.N.V.M., si sa le transmita catre Societate in termenele, forma, conditiile si periodicitatea stabilite de parti, respectiv de C.N.V.M.;
- sa se asigure ca valoarea unitatii de fond este calculata in conformitate cu reglementarile C.N.V.M. si documentele Fondului;
- sa efectueze inregistrarea, verificarea, monitorizarea si controlul activelor Fondului;
- sa indeplineasca instructiunile Societatii, cu exceptia cazului in care acestea sunt contrare legislatiei in vigoare ori documentelor Fondului;
- sa informeze in scris Societatea despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea Fondului;
- sa informeze imediat C.N.V.M. cu privire la orice abuz al Societatii in raport cu activele Fondului depozitate.

2.2. Raspunderea Depozitarului

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

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

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

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

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

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

3. IDENTITATEA FONDULUI

3.1. Fondul deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI, initiat de societatea de administrare a investitiilor SAI ZEPTER SA., autorizat prin Deciziei C.N.V.M. nr. 2617/18.12.2007, este inregistrat in Registrul C.N.V.M. la nr. CSC06FDIR/400044 si a fost infiintat prin contract de societate civila incheiat la data de 19.12.2007, pe o durata nedeterminata, in conformitate cu Legea 297/2004 privind piata de capital si Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 privind autorizarea si functionarea societatiilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor si dispozitiile generale ale Codului civil referitoare la societatea civila particulara (art.1499 si urmatoarele).

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

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

3.2. Profilul investitorului in Fondul deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI

Participarea la Fondul deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI 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 OBLIGATIUNI, sau in urma dobandirii de unitati de fond prin mostenire sau fuziune.

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

In vederea fructificarii superioare a investitiilor efectuate in unitati de fond, prin politica de investitii declarata, Fondul recomanda membrilor sai plasarea resurselor financiare pe un termen de minimum 36 luni.

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

4. OBIECTIVELE SI POLITICA DE INVESTITII A FONDULUI

4.1. Obiectivele

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

4.2. Politica de investitii

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

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

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

Fondul poate sa depaseasca limitele de investitii prevazute de reglementarile C.N.V.M. in cazul exercitarii drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse in activul sau cu conditia ca depasirea respectiva sa nu se intinda pe o perioada mai mare de 90 de zile.

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

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

Politica de investitii a Fondului urmareste realizarea urmatoarei structuri orientative a plasamentelor:

- minim 20% depozite bancare si certificate de depozit;
- maxim 50% titluri de stat;
- maxim 10% in O.P.C.V.M si/sau A.O.P.C;
- maxim 50% obligatiuni corporative;
- maxim 50% obligatiuni municipale
- maxim 40% in actiuni tranzactionate pe piete reglementate.

Fondul poate investii in valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare ale aceluasi emitent pana la maximum 10% din activele sale sub conditia ca valoarea totala a valorilor mobiliare si a instrumentelor pietei monetare detinute de Fond in fiecare din emitenții in care detine peste 5% din activele sale, să nu depășească, în nici un caz, 40% din valoarea activelor Fondului. Această limită nu se aplică depozitelor.

Fondul poate investii pana la maximum 35% din activele sale in valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statul Roman, de autoritatile publice locale ale acestuia, aceste investitii nefiind luate in considerare pentru aplicarea limitei de 40%, mentionata in paragraful anterior.

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

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

4.3. Transparenta Fondului

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

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

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

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

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

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

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

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

4.4. Persoanele responsabile cu analiza oportunitatilor de investitii

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

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

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

5. DESCRIEREA CARACTERISTICILOR UNITATILOR DE FOND

Unitatea de fond reprezinta o detinere de capital a unei persoane fizice sau juridice in activele nete ale Fondului. Acestea vor fi de un singur tip, înregistrate, dematerializate și vor conferi deținătorilor lor drepturi egale. Unitatile de fond sunt platite integral la momentul subscrierii si vor fi emise într-o singura serie, conferind detinatorilor drepturi si obligatii egale. Fondul nu va emite alte instrumente financiare in afara unitatilor de fond. Valoarea unei unitati de fond se modifica pe tot parcursul existentei Fondului fiind denumita in RON. Valoarea initiala a unei unitati de fond la constituirea Fondului este de 10 RON.

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

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

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

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

5.1. Drepturile investitorilor Fondului sunt urmatoarele:

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

5.2. Obligatiile investitorilor Fondului sunt urmatoarele:

- sa-si insuseasca prevederile Prospectului de emisiune;
- sa respecte conditiile mentionate in Cererea de adeziune-subscriere;
- sa achite comisionul de subscriere si de rascumparare;
- sa detina in permanenta cel putin o unitate de fond;
- sa verifice corectitudinea inscrierii operatiunilor de cumparare/rascumparare a unitatilor de fond;

- să achite o taxă de 1,5 RON atunci când solicită un extras de cont suplimentar (în situația în care nu este eliberat ca urmare a efectuării unor noi operațiuni pe contul de investitor, în acest caz extrasul fiind eliberat gratuit);
- să achite comisioanele de transfer bancar ocazionate de plata rascumpararilor de unitati de fond.

6. EMITEREA SI RASCUMPARAREA UNITATILOR DE FOND

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

6.1. Subscrierea unitatilor de fond

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

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

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

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

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

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

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

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

O persoană ce a cumpărat unitati de fond devine investitor al Fondului la data la care contravaloarea unitatilor de fond, aferente primei operatiuni de subcriere, a fost receptionata in contul Fondului, fapt atestat de extrasul de cont emis de catre banca la care acesta este deschis (banca depozitara sau orice banca prin care se realizeaza distributia unitatilor Fondului).

Dupa intrarea efectiva a banilor in contul Fondului si calcularea numarului de unitati de fond cumparate, Societatea va remite investitorului prin fax sau prin poștă un extras de cont ce constituie Certificatul de investitor care atestă participarea la Fond. Orice solicitare suplimentara a extrasului de cont va presupune suportarea de catre investitor a costurilor ocazionate de aceasta operatiune. Contravaloarea emiterii unui extras suplimentar este de 1,5 RON si va fi incasata de catre Fond.

Investitorul poate achizitiona oricate unitati de fond, participarea initiala facandu-se prin achizitionarea a cel putin o unitate de fond.

Investitorii platesc la fiecare operatiune de subscriere un comision de subscriere de maxim 2%, astfel:

- la o investitie mai mica sau egala cu 1.000 RON se percepe un comision de 2%
- intre 1.000,01 RON si 10.000 RON se percepe un comision de 1%
- intre 10.000,01 RON si 100.000 RON se percepe un comision de 0,5%
- la o investitie mai mare decat 100.000 RON se percepe un comision de 0,1%.

Societatile de asigurari care investesc in fond sume atrase in urma promovarii unor produse specifice de tip unit-linked sunt scutite de plata comisionului de subscriere pentru aceste investitii. Societatile de asigurari care investesc in fond sume avand alta provenienta vor plati comisionul de subscriere conform grilei anterior mentionate.

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

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

Investitorul este de acord cu faptul ca pretul de emisiune la care va achizitiona unitati de fond este acela valabil la data intrarii banilor in contul Fondului.

Comisionul de subscriere nu se aplica in mod direct sumei investite acesta fiind luat in calcul in modul urmator:

Pretul de emisiune al unei unitati de fond este pretul platit de investitor si este format din valoarea unitara a activului net (VUAN) calculat de catre Societate si certificat de catre Depozitar, valabila pentru ziua in care se efectueaza cumpararea, la care se adauga comisionul de subscriere (cumparare).

$$\text{Pret de emisiune} = \text{VUAN} \times (1+c\%)$$

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

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

$$\text{Numar unitati de fond} = \frac{\text{Suma platita de investitor}}{\text{Pretul de emisiune din data intrarii banilor in cont}}$$

In consecinta, suma platita de investitor cu titlul de comision de subscriere se poate determina astfel:

$$\text{Comision subscriere (RON)} = \text{Suma platita de investitor} \times [c\% / (1+c\%)]$$

Plata unitatilor de fond subscribe se poate face in lei prin ordin de plata sau prin depunere de numerar in conturile Fondului deschise la banci in acest scop. Evidentierea operatiunii de subscriere in contul investitorului se face la data intrarii in contul Fondului a sumei investite, iar numarul de unitati de fond achizitionate se va calcula in functie de aceasta data.

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

6.2. Planul de investitii periodice

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

Caracteristicile Planului de investitii:

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

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

- la sfarsitul fiecarui an se constata ca valoarea achizitiilor de unitati de fond din cursul anului este mai mica decat valoarea investitiilor ce rezulta din respectarea Planului prin efectuarea primei plati si a platilor lunare scadente.

- solicita, in acelasi an, o noua rascumparare de unitati de fond in afara celei stabilite prin caracteristicile Planului.

Daca investitorul efectueaza o plata de o valoare mai mica decat suma lunara de investit aceasta nu va fi considerata ca plata in cadrul Planului ci ca o investitie obisnuita (care nu se desfasoara in baza unui Plan de investitii) si va fi comisionata aplicand grila de comisioane prezentata la punctul 6.1.

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

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

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

6.3. Rascumpararea unitatilor de fond

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

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

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

Rascumpararea unitatilor de fond poate fi efectuata de catre titulari sau de catre imputernicitii acestora, cu respectarea obligatorie a conditiei de imputernicire, in baza unei Cereri de rascumparare. Cererea de rascumparare, odata depusa/transmisa distribuitorului, sediilor Societatii, dupa caz, este irevocabila.

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

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

La rascumparare, eventualele speze bancare cad in sarcina investitorului. In cazul unor 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. Societatea de administrare transmite investitorului extrasul de cont ca urmare a rascumpararii, care contine informatii privind numarul unitatilor de fond rascumparate, contravaloarea unitatilor de fond rascumparate si soldul final.

In cazul dizolvarii unor persoane juridice care sunt investitori ai Fondului si a neprezentarii imputernicitilor, 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.

Fondul percepe comision de rascumparare, astfel: la rascumpararea unitatilor de fond investitorii vor plati un comision de rascumparare dupa cum urmeaza:

- **1,5% pentru unitatile rascumparate in primele 60 de zile de la data achizitiei lor.**
- **0% pentru unitatile rascumparate dupa 60 de zile de la data achizitiei lor.**

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

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

Prețul de răscumpărare este prețul convenit investitorului la data depunerii cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculată de Societate și certificată de Depozitar, valabilă pentru ziua în care a fost depusă cererea de răscumpărare, din care se scad comisionul de răscumpărare și taxele legale, astfel:

$$\text{Prețul de rascumparare} = \text{VUAN} - c\% - \text{taxe legale}$$

unde c% reprezintă comisionul de rascumparare exprimat procentual.

În situații excepționale și numai pentru protejarea interesului detinatorilor de unități de fond, Societatea poate suspenda temporar emisiunea și/sau rascumpararea unităților de fond, cu respectarea regulilor Fondului și a reglementărilor C.N.V.M., în următoarele condiții:

- existența unui diferend privind evaluarea valorii unitare a activului net între Depozitar și Societate;
- suspendarea tranzacțiilor pe pietele reglementate în care investeste Fondul;
- suspendarea emisiunii sau rascumparării titlurilor de participare emise de organismele de plasament colectiv în care investeste Fondul;
- în caz de forță majoră.

Pentru protecția interesului public și al investitorilor, C.N.V.M. poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau rascumparării unităților de fond ale Fondului. Actul de suspendare va specifica termenii și motivul suspendării. Suspendarea poate fi prelungită și după ce termenul stabilit inițial a expirat, în cazul în care motivele suspendării se mențin.

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

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

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

- (1) Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România sau alt stat membru al U.E. sunt evaluate la prețul de referință al pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul;
- (2) Atunci când sunt admise pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se iau în calcul valorile mobiliare trebuie să fie reprezentată de prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelei valori mobiliare;
- (3) În cazul instrumentelor pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, evaluarea acestora se face similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix (de exemplu certificat de depozit), metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Aceasta metoda de evaluare va fi menținută cel puțin un an;
- (4) Detinerile în conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul;
- (5) Depozitele constituite la institutii de credit, care sunt rambursabile la cerere sau ofera dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
- (6) Dacă se achiziționează în tranșe diferite valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată emise de același emitent, din România, prețul luat în calcul va fi minimul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiune;
- (7) Pentru valori mobiliare cu venit fix evaluarea se face similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix, metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
- (8) Valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile vor fi evaluate la prețul calculate conform art. 99 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004;

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

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

(11) Certificatele de depozit și valorile mobiliare cu venit fix vor fi evaluate pe baza recunoașterii zilnice a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Aceeași metoda de evaluare se aplică tuturor instrumentelor cu venit fix (obligatiuni, titluri de stat).

(12) Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM aflate în portofoliul Fondului netranzacționate pe o piață reglementată, din România, sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată pentru acestea și publicată, față de data pentru care se calculează valoarea activului net al Fondului. Titlurile de participare ale OPCVM/AOPC tranzacționate pe o piață reglementată, din România, se evaluează la prețul de referință al pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

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

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

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

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

Numărul de unități de fond aflate în circulație se stabilește ca diferență între numărul de unități de fond emise și numărul de unități de fond răscumparate. Unitățile de fond vor fi anulate de către Societate la data plății cererii de răscumparare.

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

Valoarea activului net, valoarea unitară a activului net se calculează zilnic de către societatea de administrare și se certifică de către Depozitar în conformitate cu reglementările C.N.V.M. și Regulile Fondului. Aceste valori se publică de către Societate zilnic pentru fiecare zi lucrătoare în ziarul “Bursa”, pe www.zepter-invest.ro și vor fi afișate zilnic la sediul Societății, precum și la sediile distribuitorilor unităților de fond.

8. COMISIOANE ȘI CHELTUIELI

8.1. Comisioane suportate de investitori

La subscrierea de unități de fond, investitorilor li se percepe un comision de maxim 2% aplicat valorii unitare a activului net (la calculul prețului de emisiune), ce va fi încasat de către Societate, în condițiile art.

6.1. din prezentul prospect de emisiune și a opțiunii de a apela sau nu la Planul de investiții descris la punctul 6.2. De asemenea, investitorii care au ales un Plan de investiții și care solicită răscumpararea de unități de fond pe durata Planului de investiții (fără a renunța la acesta) vor plăti Societății un comision de 35 RON la prima subscriere efectuată ulterior răscumparării.

La răscumpararea unităților de fond, investitorilor li se va percepe un comision de răscumparare separat de valoare comisioanelor/spezelor de transfer bancar al contravalorii unităților de fond răscumparate și platite în contul indicat de investitor sau a comisioanelor încasate de bancă la plata răscumparării în numerar, a impozitului pe câștigul de capital cu stopare la sursă, precum și a altor taxe legale.

8.2. Cheltuieli suportate de Fond

Cheltuielile Fondului legate de funcționarea sa sunt:

1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate Societății. Comisionul de administrare este stabilit la maximum 1% aplicat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă. În funcție de

performantele Fondului deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI comisionul de administrare este urmatorul:

- 0.25% din valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva la o crestere bruta de pana la 1,5% inclusiv obtinuta din venituri ale Fondului deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI, sau;
- 0.30% din valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva la o crestere bruta de pana la 2% inclusiv dar nu mai mica de 1.5% obtinuta din venituri ale Fondului deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI, sau
- 0.50% din valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva la o crestere bruta de pana la 2.5% inclusiv dar nu mai mica de 2% obtinuta din venituri ale Fondului deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI, sau;
- 0.75% din valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva la o crestere bruta de pana la 3% inclusiv dar nu mai mica de 2.5% obtinuta din venituri ale Fondului deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI, sau;
- 1% din valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva la o crestere bruta de peste 3% obtinuta din venituri ale Fondului deschis de investitii ZEPTER OBLIGATIUNI.

Aceste limite pot fi modificate ulterior astfel:

- a) In cazul reducerii comisioanelor – cu aplicare imediata, prin decizia Societatii, reducerea comisioanelor este notificata C.N.V.M. si poate fi facuta publica dupa aplicarea reducerii;
- b) In cazul cresterii comisioanelor, pana la limita maxima, va fi notificat C.N.V.M. si respectiv, adusa la cunostinta investitorilor inainte de aplicare;
- c) In cazul cresterii comisioanelor peste limita maxima stabilita, prin decizia Societatii, si dupa obtinerea autorizatiei C.N.V.M., in acest caz, Societatea are obligatia de a face publice noile niveluri ale comisioanelor de administrare cu 10 zile inainte de intrarea lor in vigoare.

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

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

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

2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului ce cuprind:

- comisionul de depozitare de maxim 0,7% pe an aplicat la activul net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC – determinat astfel: ANCC= Total active minus impozit pe venit, minus rascumparari de achitat, minus cheltuieli de audit financiar, minus alte cheltuieli estimate mentionate in Prospectul de emisiune, minus cheltuielile luni precedente);
- comisionul de custodie a valorilor mobiliare de maxim 0,3% pe an perceput lunar si aplicat la valoarea medie lunara a portofoliului de valori mobiliare;
- comisioane de decontare a tranzactiilor cu valori mobiliare de maxim 20 RON, aplicat la sumele nete de decontat din fiecare zi de tranzactionare in functie de valoarea decontarii);
- comision pentru procesarea transferuri cu valori mobiliare - livrarea și primirea valorilor mobiliare de maxim 25 RON pentru fiecare emitent;
- comision pentru activități de „corporate actions“ (informari despre emitenti, hotarari AGA, colectarea dividendelor, etc.) de maxim 300 RON/operatiune.

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

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

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

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

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

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

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

Cheltuielile de înființare, de distribuție, de publicitate ale Fondului, sunt suportate de către Societatea de Administrare.

Cheltuielile se înregistrează zilnic având în vedere următoarele:

- Repartizarea cheltuielilor nu conduce la variații semnificative în valoarea activelor unitare;
- Cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net și reglate la sfârșitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare, cheltuielile cu auditul financiar);
- Cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate și reglate periodic (cheltuieli de emisiune, alte cheltuieli decât cele descrise mai sus).

9. FUZIUNEA, DIVIZAREA SAU LICHIDAREA FONDULUI

9.1. Fuziunea și divizarea Fondului

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Este interzisă divizarea Fondului.

9.2. Lichidarea Fondului

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

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

- a) la cererea Societății, pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situația în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea acelui fond;
- b) în situația în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizației Societății.

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

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

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

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

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

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

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

10. REGIMUL FISCAL

Fondul nu plătește impozite pe creșterile realizate din investiții. În conformitate cu prevederile legii 571/2003 (Codul Fiscal), în cazul persoanelor fizice, castigul obținut ca urmare a rascumpărării unităților de fond la un pret mai mare decât pretul de cumpărare se impune conform reglementărilor Legii 571/2003 (Codului fiscal) și ale Instrucțiunilor C.N.V.M. aplicabile. Societatea va calcula și va reține impozitul convenit conform normelor în vigoare la data rascumpărării și îl va vira lunar către buget, până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care se face calculul. Pentru investitorii persoane juridice castigul determinat ca diferență dintre pretul de rascumpărare și pretul de cumpărare este venit financiar și intra sub incidența prevederilor aceleiași legi (Legea nr. 571/2003).

În cazul existenței unor alte taxe și/sau impozite datorate de Fond, taxe sau impozite reglementate prin dispoziții legale adoptate ulterior aprobării prezentului prospect de emisune, acestea se vor plăti conform legilor.

11. AUDITORUL FINANCIAR AL FONDULUI

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

12. GRUPUL FINANCIAR

Grupul financiar din care face parte Societatea este ZEPTEK Group.

Societatea de administrare este membră a Grupului ZEPTEK, care este format din diferite societăți comerciale și de servicii financiare, asigurări, bănci etc. Societatea mamă este ZEPTEK International S.A. din ZÜRICH.

În România, Grupul ZEPTEK include următoarele societăți:

- ZEPTEK International Romania S.R.L. București;
- MARSHALLY Broker de Asigurare S.R.L. Timișoara;
- ZEPTEK FOND DE PENSII SA

13. DISTRIBUTORII

Activitatea de distribuție de unități de fond se face de către:

• **SAI ZEPTER SA**, cu sediul in Bucuresti, Str. Ion Roata, nr. 9, sector 4, telefon/fax 021.330.30.51, autorizata de C.N.V.M. prin Decizia nr. 1660/11.09.2007, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/10794/2007, cod unic de inregistrare RO21862157, nr. de inregistrare in Registrul C.N.V.M. 400022, din data de 11.09.2007;

14. ALTE DISPOZITII

Pe parcursul functionarii sale, Fondul se va supune reglementarilor legale aparute in acest domeniu. Conditiiile care au stat la baza autorizatiei emise de C.N.V.M. trebuie mentinute pe toata durata de existenta a Fondului, orice modificari ale acestor conditii fiind supuse autorizarii C.N.V.M. In vederea protectiei investitorilor, C.N.V.M. poate solicita motivat Societatii, cu respectarea prevederilor legale in vigoare, sa adopte modificari ale documentelor ce au stat la baza autorizarii Fondului ori de cate ori astfel de modificari sunt considerate necesare.

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

Intocmit azi,, in 3 exemplare.

**Societatea de administrare a investitiilor
SAI ZEPTER SA**

**Marko Simic
Presedinte al Consiliului de Administratie**