

## Prospect de emisiune al **FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII STAR FOCUS**

Investitiile in fondurile deschise de investitii nu sunt depozite bancare, iar bancile, in calitatea lor de actionar al unei societati de administrare a investitiilor, nu ofera nicio garantie investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite.

Aprobarea initierii si derularii ofertei publice continue de titluri de participare de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F.) nu implica in niciun fel aprobarea sau evaluarea de catre ASF a calitatii plasamentului in respectivele titluri de participare, ci evidentiaza respectarea de catre ofertant a prevederilor Legii 297/2004, ale Regulamentului ASF nr. 9/2014 si ale OUG 32/2012.

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.

Notificarile societatii de administrare a investitiilor vor fi publicate in cotidianul BURSA si/sau Ziarul Financiar.

### **TITLUL I** **Societatea de administrare**

Administratorul fondului este **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.**, societate de administrare a investitiilor autorizata de ASF prin Decizia nr. 730/23.03.2006, inregistrata la Oficiul Registrul Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti sub nr. J40/1381/31.01.2006, Cod Unic de Inregistrare 18331767, inregistrata in Registrul ASF cu nr. PJR05SAIR/400021, cu sediul social in Bucuresti, Calea Floreasca nr. 91-111, Bl. F1, Tronson 5, Etaj 1, Ap. 41, sector 1, telefon: 0213161766; fax 0213161778, e-mail: [office@sai-star.ro](mailto:office@sai-star.ro), web site: [www.sai-star.ro](http://www.sai-star.ro), avand o durata de functionare nelimitata si cu un capital social subscris si varsat de 500.000 Lei.

Societatea a fost constituita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 republicata, precum si cu dispozitiile Legii nr. 297/2004, ale O.U.G. nr. 32/2012, ale Regulamentului ASF nr. 9/2014 si a altor reglementari ASF in vigoare, care reglementeaza activitatea de administrare a investitiilor.

Societatea de administrare a investitiilor S.A.I. Star Asset Management S.A. nu are deschise sedii secundare in tara si/sau sucursale in strainatate.

**S.A.I. Star Asset Management S.A.** are ca obiect de activitate administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare – O.P.C.V.M. si administrarea fondurilor de investitii alternative -F.I.A. (principalele activitati pe care le desfasura in calitate de administrator F.I.A. fiind administrarea portofoliului si administrarea riscurilor) stabilite in Romania sau in alt stat membru.

SAI administreaza urmatoarele organisme de plasament colectiv (O.P.C.): FDI STAR FOCUS, FDI STAR NEXT, FII STAR VALUE si FII MULTICAPITAL INVEST.

Consiliul de Administratie al societatii are urmatoarea componenta:

Dănila Nicolae Alexandru – Președinte - experienta peste 9 ani pe piata de capital, in domeniul fondurilor de investitii;

Dănilă Georgeta – Vicepreședinte - experienta de peste 20 ani in functii de conducere, specializari in marketing si evaluari, Standardele Internationale de Contabilitate si audit financiar international;

Pomponiu Romeo – Membru - experienta peste 17 ani in functii de conducere in domeniul managementului, vanzarilor si in domeniul financiar.

Directorii si inlocuitorii numiti ai societatii sunt:

Domnul Dănila Nicolae Alexandru detine functia de Director General al societatii.

Doamna Nicoleta Sache, experienta de peste 10 ani in domeniul pietei de capital, este Directorul Adjunct al societatii si in acelasi timp Inlocuitor al Domnului Danila Nicolae Alexandru.

Inlocuitorul Doamnei Nicoleta Sache este Doamna Corina Neagu, cu o experinta de peste 9 ani in domeniul financiar-bancar si administrarii de investitii.

## TITLUL II

### Depozitarul Fondului

Depozitarul Fondului este **BRD – Groupe Societe Generale SA**, cu sediul in Bucuresti, str. Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/608/1991, cod unic de inregistrare R361579, autorizata de ASF prin Decizia nr. D4338/09.12.2003. Sediul sucursalei in care isi desfasoara activitatea de depozitare este in Bucuresti , str. Biharia nr. 66-77 , cladirea Metav , corp A2 , etaj2 , sector 1.

In conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, ale OUG 32/2012 si ale Regulamentului ASF 9/2014 Depozitarul fondului a primit numarul de inregistrare in Registrul ASF PJR10DEPR/400007. Telefon 021-3016844, 021-3016846, fax 021-3016899, pagina web [www.brd.ro](http://www.brd.ro).

Depozitarul nu este implicat in alta activitate decat cea de depozitare.

Depozitarul nu a transferat nici una din responsabilitatile sale fata de Fond, catre un tert.

Depozitarul nu are subdepozitari pentru activele Fondului la data intocmirii prospectului.

Depozitarul disponibilizeaza instrumente financiare din portofoliul Fondului numai la primirea instructiunilor din partea SAI numai in urmatoarele cazuri:

- In data decontarii tranzactiei, la vanzarea unui instrument financiar pe principiul livrare contra plata.
- Ca urmare a instructiunilor primite in caz de fuziune si inclusiv de la administratorul lichidarii in caz de lichidare
- Ca urmare a constituirii unor garantii pentru operatiunile derulate de Fond, in conformitate cu prevederile in vigoare.
- In cazul imprumuturilor acordate de Fond

Pentru toate instrumentele financiare din portofoliul Fondului decontate in cadrul unui sistem de compensare, decontare si depozitare, depozitarul disponibilizeaza/primește instrumentele exclusiv pe principiul livrare/primire contra plata.

In situatii exceptionale, consiliul de administratie al SAI poate conveni si la alte modalitati de decontare, cu respectarea prevederilor legale in vigoare. In categoria situatiilor exceptionale, in cazul carora depozitarul disponibilizeaza/primește instrumente financiare altfel decat respectand principiul „livrare/primire contra plata” se inscriu, spre exemplu, demersurile de retragere dintr-o societate care se retrage de la cota bursei.

## TITLUL III

### Fondul

#### 1. Identitatea fondului

**Denumirea fondului este Fondul Deschis de Investitii STAR FOCUS**, numit in continuare **Fondul. Fondul** a fost constituit printr-un contract de societate **incheiat la data de 03.04.2006** pe o perioada nedeterminata de timp. Fondul este autorizat de ASF prin Decizia nr. **900/13.04.2006**.

In conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, ale Regulamentului ASF 9/2014 si ale OUG 32/2012 Fondul a primit numarul de inregistrare in Registrul ASF **CSC06FDIR/400030**.

Denumirea prescurtata a fondului este **FDI STAR FOCUS**

#### 2. Obiectivele Fondului

Fondul Deschis de Investitii STAR FOCUS are ca obiectiv plasarea diversificata a fondurilor banesti acumulate, in conditii avantajoase si profitabile, in valori mobiliare si in active lichide, avându-se in vedere atât conservarea sumelor initial investite, cât si asigurarea unei cresteri pe termen lung a investitiei efectuate, deci un randament total ridicat.

#### Politica de investitii

Politica de investitii a Fondului, elaborata si aplicata de societatea de administrare, se va supune principiilor de dispersie a riscului si de administrare prudentiala a portofoliului, obiectivelor de investitii ale

Fondului si prevederilor Legii 297/2004 privind piata de capital, a Regulamentului ASF nr. 9/2014 si a OUG 32/2012.

Politica de investitii nu este specializata pe arii geografice sau sectoare industriale. Fondul va investi, in limitele impuse de reglementarile in vigoare, in valori mobiliare si alte tipuri de instrumente financiare care sunt recunoscute și autorizate de ASF cum ar fi: drepturile de preferinta; titlurile de interes precum DI-urile (Depositary Interest) si certificate de depozit precum GDR-urile (Global Depositary Receipts), etc; produsele structurate precum Certificate turbo, Certificate cu capital protejat, etc; instrumente ale pietei monetare precum Biletele la Ordin, Certificatele de Depozit.

Structura investitiilor realizate de catre Fond va urmari urmatoarea incadrare:

- 0 – 90 % din activul total - depozite bancare;
- 0 – 100 % din activul total - certificate de trezorerie cu discount sau obligațiuni de stat cu dobândă emise de Ministerul de Finanțe;
- 0 – 60 % din activul total - obligațiuni municipale si obligatiuni corporative;
- 0 – 60 % din activul total – instrumente ale pietei monetare, certificate de depozit;
- 0 – 20 % din activul total - instrumente financiare derivate;
- 0 – 90 % din activul total - valori mobiliare și alte titluri emise de societăți comerciale tranzacționate pe o piață reglementată;
- 0 – 10 % din activul total – titluri de participare ale OPCVM sau AOPC;
- 0 – 10 % din activul total - alte titluri emise de diverși emitenți, care pot fi recunoscute și autorizate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF).

Fondul nu va investi in instrumente financiare derivate care nu sunt tranzactionate pe o piata reglementata.

Obiectivele de investitii pot fi modificate ori de cate ori este nevoie de catre societatea de administrare cu respectarea prevederilor legale.

In realizarea obiectivelor de investitii, Fondul va avea in vedere atât cresterea pretului valorilor mobiliare achizitionate, cât si detinerea de valori mobiliare care aduc venituri (dividende, dobânzi, etc.).

Fondul va investi in orice tip de valori mobiliare (actiuni, obligatiuni, etc.), in orice fel de titluri derivate din acestea cu respectarea prevederilor legale in vigoare si in titluri de participare emise de alte OPCVM sau AOPC.

Fondul nu va efectua vânzari in lipsa.

Fondul poate investi in instrumentele pietei monetare, in depozite bancare, certificate de depozit si in obligatiuni guvernamentale sau ale administratiilor locale, care pot fi liberate in lei sau in devize liber convertibile.

Fondul poate acorda împrumuturi de valori mobiliare (securities lending arrangements) și poate constitui garanții asociate acestora.

Scopul împrumutului de actiuni este acela de a obtine venituri/profituri.

La acordarea împrumutului, SAI va evita conflictele de interese si va acorda împrumutul entitatii care are cea mai avantajoasa oferta in functie de pret, rating si/sau risc.

Fondul nu poate acorda împrumuturi de valori mobiliare care sa reprezinte mai mult de 20% din activ, iar perioada de acordare este de cel mult 3 luni.

In urma operatiunii de împrumut de valori mobiliare, acestea se evidentiaza distinct in activul Fondului, in cadrul unei noi rubrici „Valori mobiliare acordate ca împrumut in curs de decontare”.

Entitatea care ia cu împrumut actiunile va depune un colateral, scopul acestuia fiind acela de a garanta indeplinirea in siguranta a obligatiei de rambursare

Garantiile financiare asociate împrumutului se pot constitui sub forma de numerar, actiuni lichide din componenta unor indici bursieri ce indeplinesc conditiile prevazute de Ghidul ESMA/2012/832, si/sau titluri de stat.

Valoarea garantiei va fi mentinuta in permanenta la minimum 110% din valoarea titlurilor împrumutate.

Garantia va fi reflectata in activul Fondului doar in momentul executarii acesteia, cu respectarea prevederilor OG 9/2004 privind unele contracte de garantie financiara, aprobata cu modificari si completari prin Legea 222/2004, cu modificarile si completarile ulterioare.

Veniturile obtinute de fond din operatiunea de împrumut se evidentiaza esalonat in activul Fondului prin recunoasterea zilnica a venitului aferent perioadei scurse de la data acordarii împrumutului, in cadrul categoriei „Alte active” la o pozitie distincta „Venituri obtinute din operatiunea de împrumut de valori mobiliare”.

Prin politica de investitii se va urmări diversificarea plasamentelor atât din punct de vedere al tipului de plasament cât și al emitentilor valorilor mobiliare. De asemenea, se va menține un grad crescut de lichiditate prin investitii în active ce se pot mobiliza rapid.

#### **Durata minima recomandata a investitiilor.**

Durata minima recomandata a investitiei în Fond este de 12 luni de zile.

#### **Factori de risc**

Valoarea activului net al Fondului poate varia în funcție de evoluția pietelor pe care au fost efectuate investițiile.

Valoarea investițiilor Fondului poate fluctua în timp. Aceasta înseamnă că valoarea unor investiții poate crește în timp ce valoarea altor investiții scade, în funcție de termenii în care acestea au fost făcute și în funcție de evoluția pieței financiare, a celei bursiere sau a conjuncturii economice generale.

Și alți factori diversi pot determina schimbări în evoluția pietelor, cum ar fi evenimentele internaționale și conjunctura economică internă și internațională. Schimbările dobânzilor bancare și ale cursurilor de schimb valutar pot influența de asemenea valoarea activului net.

Riscul la care este supusă investiția în Fond se compune din următoarele două marimi:

- riscul sistematic (nediversificabil) influențat de factori ca: evoluția generală a economiei naționale, riscul modificării dobânzii pe piață, riscul modificării puterii de cumpărare datorită inflației, riscul ratei de schimb valutar, etc.;
- riscul nesistematic (diversificabil) influențat de factori ca: riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar, etc.

Evoluția valorii unitare a activului net al Fondului nu poate fi garantată, existând și riscuri de pierderi.

#### **Tehnici de administrare și de asigurare împotriva riscurilor**

Societatea de administrare va urmări încadrarea în limitele investitoriale prevăzute în prezentul prospect și se va supune principiilor de dispersie a riscului.

Societatea de administrare poate folosi orice tehnici menite să asigure protecția împotriva riscului valutar și/sau a riscului de volatilitate prin utilizarea contractelor derivate de tip futures, options, Certificate Turbo, Certificate cu capital protejat, etc, tranzacționate pe piețele reglementate.

Societatea de administrare cuantifică și monitorizează riscul prin urmărirea evoluției indicatorilor VaR (Value at Risk) absolut și relativ, și realizează lunar programe de stress-testing măsurând astfel pierderile potențiale majore a valorii unităților de fond ale Fondului, ca urmare a unor modificări neașteptate ale valorilor parametrilor relevanți ai pieței și ale factorilor de corelație.

### **3. Persoanele responsabile cu analiza oportunităților de investitii**

Consiliul de Administrație este responsabil cu pentru elaborarea politicii generale de investitii a Fondului iar Directorii sunt responsabili pentru aplicarea politicii generale de investitii.

Analiza oportunităților de investitii și plasarea activelor în conformitate cu strategiile de investitii aprobate de directori este realizată în cadrul Direcției Investiții a SAI STAR ASSET MANAGEMENT SA.

### **4. Unitatea de fond. Caracteristici.**

Unitatea de fond reprezintă o deținere de capital a unei persoane fizice sau juridice în activele Fondului, emisă în forma nominativă, dematerializată, sub forma de înregistrare în cont, neandosabilă, netransferabilă și neînscrisă la cota unei piețe reglementate sau a unui sistem alternativ de tranzacționare. Unitățile de fond vor fi emise într-o singură serie, conferind deținătorilor drepturi și obligații egale.

Fondul nu va emite alte instrumente financiare în afara unităților de fond.

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau/si juridice, române sau străine, care a semnat cererea de cumpărare.

Orice persoana care subscrie unitati de fond va da o declaratie prin care confirma faptul ca a primit a citit si a inteles prospectul.

Investitorii in unitati de fond vor adera automat si se vor supune termenilor prezentului Prospect de Emisiune, a Contractului de societate si a Regulilor Fondului prin semnarea Cererii de cumparare.

Participarea la fond va fi atestata printr-un certificat de investitor ce confirma detinerea de unitati de fond.

Valoarea initiala a unei unitati de fond este 5 Lei.

Valoarea unitatilor de fond este exprimata cu 4 zecimale, denominata in lei si se va modifica pe tot parcursul existentei Fondului. Pentru valorile cu mai mult de 4 zecimale se va folosi rotunjirea prin apropierea la cel mai apropiat intreg.

Numarul unitatilor de fond si valoarea totala a activelor Fondului vor fi supuse unor oscilatii permanente rezultate atât din emisiunea continua, cât si din exercitarea de catre detinatori a dreptului lor de a rascumpara unitatile 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.

Investitorii pot efectua operatiuni de cumparare/rascumparare in orice localitate din tara unde sunt deschise ghisee pentru operatiuni cu unitati de fond sau la sediul administratorului.

Operatiunile de cumparare si rascumparare pot fi efectuate prin utilizarea oricaror mijloace de comunicatie agreeate de administrator, cu respectarea prevederilor legale in vigoare.

Operatiunile de cumparare si rascumparare se realizeaza cu un numar de unitati de fond exprimat cu 2 zecimale.

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 de administrare a investitiilor.

Investitorii in Fond nu au dreptul sa vânda sau sa transfere unitatile de fond pe care le detin. Ei au dreptul doar sa solicite rascumpararea acestora de catre Fond.

In situatia in care valoarea unitara a activului net creste sustinut pe o perioada de 3 ani consecutivi, societatea de administrare a investitiilor poate solicita ASF aprobarea conversiei unitatilor de fond. Factorul de conversie trebuie stabilit astfel încât valoarea unei unitati de fond sa nu scada sub valoarea de 5 lei.

Unitatile emise de catre Fond pot fi rascumparate la cererea detinatorilor.

Investitorii au dreptul sa solicite rascumpararea de catre Fond a unitatilor de fond pe care le detin, in totalitate sau numai a unei parti din numarul de unitati de fond detinute.

Dreptul de rascumparare a unitatilor de fond, poate fi suspendat de catre ASF sau de catre societatea de administrare conform prevederilor legale. In situatia garantarii cu unitati de fond pentru titluri de credit comercial sau pentru obtinerea unor credite, societatea de administrare va bloca operatiunile de rascumparare pentru aceste titluri pe perioada respectiva.

### **Drepturile investitorilor Fondului sunt urmatoarele:**

- sa beneficieze de plata sumelor rezultate in urma rascumpararii;
- sa beneficieze in conditiile legii de confidentialitatea operatiunilor;
- sa garanteze, cu unitatile de fond detinute, pentru titlurile de credit comercial emise. Societatea de administrare a investitiilor va bloca operatiunile de rascumparare efectuate pentru unitatilor de fond in baza contractului de gaj incheiat. Deblocarea operatiunilor de rascumparare se face la primirea de catre societatea de administrare a investitiilor 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 **certificat de investitor** dupa efectuarea fiecărei operatiuni.
- in cazul procesarii unei cereri de suscriere sau de rascumparare sa primeasca o notificare de confirmare a emiterii/anularii unitatilor de fond de indata ce este posibil , cel tarziu in prima zi lucratoare dupa emiterie/anulare

S.A.I va calcula valoarea unitara a activului net iar depozitarul va certifica modalitatea de calcul si valoarea unitara a activului net pe baza careia se face cumpararea si rascumpararea unitatilor de fond, astfel incat valoarea unitara a activului net sa fie facuta publica pe site-ul [www.sai-star.ro](http://www.sai-star.ro) in ziua certificarii.

Valoarea activului net, valoarea unitara a activului net si numarul de investitori, vor fi afisate zilnic la sediul societatii de administrare, la sediul si la ghiseele societatilor care distribuie unitati de fond pentru fiecare zi lucratoare bancara.

Societatea intocmeste si furnizeaza gratuit investitorilor rapoarte de administrare semestriale si anuale in termen de 2 respectiv 4 luni de la incheierea fiecarei perioade de raportare. Aceste rapoarte se gasesc pe pagina web si in locurile in care se efectueaza operatiuni cu unitati de fond.

## 5. Proceduri pentru cumpararea si rascumpararea unitatilor de fond.

### Cumpararea unitatilor de fond.

Persoanele fizice sau juridice care doresc sa devina Investitori, vor completa la prima subscriere o cerere de cumparare (Formular de Cumparare) initiala. Cererea de cumparare odata transmis la ghiseul de distributie este irevocabila.

Cererile de cumparare pot fi transmise, in cazul persoanelor fizice, atât de catre titulari, cat si de catre imputernicitii acestora.

Transmiterea cererilor se face prin depunerea la ghiseul de distributie sau prin orice alt mijloc agreat de administrator (cu respectarea prevederilor legale).

Emiterea unitatilor de fond se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea conturilor colectoare ale Fondului.

O persoana care subscrie unitati de fond devine investitor al **Fondului** in ziua emiterii unitatilor de fond

In cazul subscrierilor ulterioare, Investitorul autorizeaza societatea de administrare a investitiilor sa emita unitati de fond pe contul sau in baza documentelor care atesta transmiterea banilor; documentele trebuie sa contina elementele de siguranta: nume si prenume/denumire titular, cod numeric personal/cod unic de inregistrare titular.

Pentru subscrierile ulterioare realizate in contul Fondului, fara completarea unei cereri de cumparare, este valabila semnatura investitorului de pe Formularul de Cumparare initial.

Cel tarziu in prima zi lucratoare ulterioara datei emiterii unitatilor de fond, Societatea emite pe un suport durabil un Certificat de investitor in care se evidentiaza in mod distinct operatiunea de subscriere care a condus la emiterea lui, prin care se atesta participarea investitorului la **Fond**, notifica investitorul, si pune documentul la dispozitia acestuia. Certificatul de investitor poate fi ridicat de investitor si de la sediul Societatii, de la ghiseul de distributie unde a efectuat operatiunea, sau, la cerere, poate fi transmis prin posta, e-mail sau fax.

Numarul de unitati de fond care va fi achizitionat, se calculeaza astfel :

<b>Numărul de unități de fond alocate</b>	<b>=</b>	<b>Suma plătită de investitor – Comisionul de cumparare</b> <hr style="width: 80%; margin: 0 auto;"/> <b>VUAN</b>
---	----------	--

Prin cererea de cumparare, investitorii pot nominaliza inca doua persoane fizice imputernicite sa opereze in numele, pe seama si pe riscul titularului. Acest lucru este facultativ pentru titularii persoane fizice si obligatoriu pentru titularii persoane juridice. Imputernicitii pot fi schimbati printr-o solicitare scrisa depusa la ghiseul de distributie.

Plata unitatilor de fond subscribe se poate face prin urmatoarele modalitati:

- in numerar la casieria ghiseelor de distributie;
- prin ordin de plata;
- prin carti de credit acceptate de distribuitor.

Persoanele fizice sau juridice romane pot plati in lei si in una dintre urmatoarele monede:, USD, EURO, CHF, GBP, cu respectarea prevederilor Regulamentului Valutar emis de catre BNR si cu acordul Distribuitorului.

In situatia in care plata este efectuata in valuta prin transfer bancar, administratorul fondului va solicita bancii la care se gaseste contul fondului efectuarea schimbului valutar si va atribui numarul de unitati de fond corespunzator sumei in lei rezultate.



In situatia in care o persoana care intentioneaza sa devina investitor al Fondului depune o suma mai mica decat suma minima obligatorie de subscris, SAI va initia, in ziua publicarii valorii unitare a activului net valabile la data depunerii sumei initiale, demersurile necesare pentru a returna sau pentru a solicita completarea acestei sume.

In cazul in care se solicita completarea sumei initiale, valoarea activului net unitar luata in calcul este cea aferenta zilei in care se realizeaza completarea sumei initiale depuse.

In situatia in care suma nu poate fi returnata din cauze neimputabile SAI timp de 3 ani, aceasta va fi inregistrata ca venituri ale Fondului, impreuna cu toate sumele aflate pe pozitia „Sume in curs de rezolvare” care nu pot fi returnate/recuperate din motive diverse.

In cazul platii prin ordin de plata, o copie a ordinului de plata vizat de banca platitoare va fi transmisa la ghiseul de distributie.

In situatia in care intre suma inregistrata in cererea de cumparare si cea intrata in contul fondului exista diferente, investitorul imputerniceste societatea de administrare sa modifice cererea de cumparare in sensul modificarii sumei subscrise. Cererea de cumparare modificata va fi transmisa investitorului concomitent cu extrasul de cont.

Avand in vedere ca la cumparare se achizitioneaza un numar de unitati de fond exprimat cu 2 zecimale, pentru diferenta de bani intre suma intrata in cont (din care s-a dedus comisionul de cumparare) si suma necesara pentru cumpararea numarului de unitati de fond atribuite, investitorul poate opta pentru returnarea sumei de bani in 3 zile lucratoare de la data primirii certificatului de investitor. Sumele mai mici de 1 Leu si cele pentru care nu s-a solicitat returnarea se includ in activul fondului.

**Pretul de cumparare** al unei unitati de fond este pretul de emisiune al unitatii de fond platit de investitor si este format din valoarea unitara a activului net calculat de S.A.I. si certificat de depozitar pe baza activelor din ziua in care s-a facut creditarea conturilor colectoare ale O.P.C.V.M pentru emiterea respectivelor unitati de fond.

Pretul de cumparare include si comisionul de cumparare.

**Comisionul de cumparare** - este comisionul perceput pentru acoperirea costurilor de cumparare. Acest comision este de **0 %** si se aplica la suma totala platita, inainte de alocarea unitatilor de fond. Sumele reprezentand comisionul de cumparare reprezinta un venit al societatii de administrare a investitiilor, este colectat de fond in fiecare luna si platit pana pe data de 10 a lunii urmatoare. Suma subscrisa va fi platita integral in forma baneasca.

Emiterea unitatilor de fond se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea conturilor colectoare ale Fondului.

Pana la data emiterii unitatilor de fond, sumele intrate in contul fondului nu pot fi utilizate de catre S.A.I. Exceptie fac insa sumele aflate in contul colector al Fondului, care pot fi remunerate cu dobanda de cont curent, situatie in care dobanda reprezinta venit al Fondului.

## **Rascumpararea unitatilor de fond. Comisioane de rascumparare**

Rascumpararea unitatilor de fond poate fi facuta de catre titularii acestora sau de imputernicitii acestora. Titularii sau imputernicitii acestora sunt obligati sa se legitimeze cu documentele de identitate.

Plata unitatilor de fond rascumparate se face prin ordin de plata. Investitorul poate opta pentru plata in numerar la ghiseul de distributie al fondului la care a fost depus cererea de rascumparare, pentru sume mai mici de 1000 Lei. Plata se va efectua in contul bancar deschis pe numele titularului sau imputernicitului, cont precizat in cererea de rascumparare.

Calculul sumei de plata aferente unitatilor rascumparate se face numai in lei. Persoanele fizice sau juridice straine pot primi plata in valuta. Schimbul valutar va fi realizat la cursul bancii din care se face plata din ziua efectuarii platii.

Pentru rascumpararea de unitati de fond se completeaza o cerere de rascumparare. Cererea de rascumparare odata depusa la ghiseul de distributie este irevocabila.

In cazul dizolvarii unor persoane juridice care sunt Investitori ai Fondului, rascumpararea unitatilor de fond o pot solicita doar lichidatorii raspunzatori de executarea dizolvarii societatii. Acestia trebuie sa prezinte toate documentele care sa le ateste aceasta calitate.

In cazul mostenitorilor si succesorilor legali, rascumpararea poate fi solicitata numai cu prezentarea documentelor din care sa rezulte aceasta calitate.

Cererile de rascumparare vor fi platite in termen de maxim 10 zile lucratoare de la data depunerii acestora.

**Pretul de rascumparare** al unei unitati de fond este pretul convenit investitorului la data inregistrarii cererii de rascumparare si este format din valoarea unitara a activului net calculat de S.A.I. si certificat de depozitar pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare.

Din valoarea de rascumparat se scad comisionul de rascumparare precum si taxele legale prevazute de legislatia in vigoare si comisioanele bancare prevazute de regulamentele bancilor prin care se opereaza transferul.

**Suma de plata = Suma rascumparata - Comisionul de rascumparare - Alte taxe legale si comisioane bancare**  
**Unde Suma rascumparata = Pret de rascumparare x Numar unitati de fond rascumparate**

**Comisionul de rascumparare** - este comisionul percept de Fond pentru acoperirea costurilor de rascumparare. Acest comision se aplica la Suma rascumparata.

Comision	Termen de la achizitionare (zile)
2.00%	<180
1.00%	180 - 365
0.00%	> 365

Comisioanele de rascumparare pot fi modificate de societatea de administrare cu autorizarea ASF. Societatea de administrare 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.

Sumele reprezentând comisioane de rascumparare raman in Fond.

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

Cel tarziu in prima zi lucratoare ulterioara datei anularii unitatilor de fond, Societatea emite pe un suport durabil un Certificat de investitor in care se evidentiaza in mod distinct operatiunea de rascumparare care a condus la anularea respectivelor unitati de fond, notifica investitorul si pune documentul la dispozitia acestuia. Certificatul de investitor poate fi ridicat de investitor si de la sediul Societatii, de la ghiseul de distributie unde a efectuat operatiunea, sau, la cerere, poate fi transmis prin posta, e-mail sau fax.

Sumele aflate in contul colector al Fondului pot fi remunerate cu dobanda de cont curent, situatie in care dobanda reprezinta un venit pentru Fond.

### **Suspendarea/Limitarea cumpararii si rascumpararii unitatilor de fond.**

In situatii exceptionale si numai pentru protejarea interesului detinatorilor de unitati de fond, societatea de administrare a investitiilor poate suspenda/limita temporar cumpararea si rascumpararea unitatilor de fond, cu respectarea prevederilor regulilor fondului si a reglementarilor ASF.

Situatiile exceptionale se refera la:

- S.A.I. poate solicita ca investitorii care detin mai mult de 10% din activul Fondului sa solicite in decursul unei saptamani rascumpararea a cel mult 10% din activul Fondului.
- In situatia in care, in cursul unei zile, contravaloarea cererilor de rascumparare depaseste pragul de 15% din valoarea activelor Fondului, SAI poate suspenda operatiunile pe o perioada de 5 zile.

Fondul trebuie sa comunice, fara intarziere, decizia sa catre ASF.

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 termenii si motivul suspendarii. Suspendarea poate fi prelungita si dupa ce termenul stabilit initial a expirat, in cazul in care motivele suspendarii se mentin.

In zilele de sambata și duminica, zilele de sarbatoare legala si alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează , nu se vor efectua operatiuni la sediul SAI Star Asset Management S.A. și la sediile distribuitorilor.



### **Distributia unitatilor de fond.**

Operatiunile de cumparare si rascumparare a unitatilor de fond se realizeaza la ghiseele de distribuire ale Fondului. In acest sens, societatea de administrare a investitiilor va semna contracte de distribuire cu entitati care vor infiinta ghisee de distribuire pentru unitatile de fond ale FDI STAR FOCUS.

Distributia unitatilor de fond se realizeaza prin:

- **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.** cu sediul in Calea Floreasca nr. 91-111, bl. F1, et. 1, ap. 41, sector 1, tel/fax 3161766, e-mail [office@sai-star.ro](mailto:office@sai-star.ro).
- Distributia unitatilor de fond se poate realiza si prin intermediul agentilor de distributie sub conditia autorizarii acestora la ASF in conformitate cu reglementarile in vigoare.

Datorita expansiunii Fondului, numarul si locatia amplasarii ghiseelor de distribuire se va afla intr-o continua modificare, prin incheierea unor contracte de distribuire. Lista completa a ghiseelor de distribuire poate fi consultata la sediul societatii de administrare sau pe pagina de web si va fi anexata la Prospectul de Emisiune.

### **Anularea unitatilor de fond.**

Anularea unitatilor de fond se realizeaza in ziua lucratoare imediat urmatoare datei de inregistrare a cererii de rascumparare. Pe perioada dintre data anularii unitatilor de fond si data platii sumelor aferente rascumpararilor, sumele respective sunt evidentiata in cadrul unei pozitii de „Rascumparari de platit” in cadrul obligatiilor fondului.

## **6. Metode de determinare a activelor nete.**

Valoarea totala a activelor fondului se calculeaza zilnic prin insumarea valorii tuturor activelor aflate in portofoliu, evaluate conform regulilor de evaluare prezentate mai jos.

### **Reguli de evaluare a activelor**

1. Instrumentele financiare admise la tranzactionare si tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, precum si cele admise la cota oficiala a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat ters, sunt evaluate astfel:

- a) actiunile si valorile mobiliare prevazute la art 3 alin (1) pct 26 lit c) din OUG nr 32/2012
  - la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul, in cazul actiunilor admise la tranzactionare pe respectiva piata reglementata din statul membru/bursa din statul membru, sau
  - la pretul de referinta aferent zilei pentru care se efectueaza calculul, in cazul actiunilor tranzactionate in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, inclusiv in cadrul altor sisteme alternative de tranzactionare, furnizat de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem.
- b) instrumentele financiare cu venit fix prin metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului.
- c) instrumentele pietei monetare, similar prevederilor de la lit b)
- d) instrumentele financiare derivate, similar prevederilor de la lit a)
- d) titlurile de participare emise de OPCVM similar prevederilor lit a)
- f) produsele structurate vor fi evaluate la pretul de referinta (aferent unei emisiuni individuale de produse structurate, respectiv unei sedinte de tranzactionare) calculat de operatorul de piata pe care se tranzactioneaza respectivele instrumente dupa cum urmeaza:
  - media aritmetica calculata pe baza celei mai bune cotationi de cumparare (ask) si a celei mai bune cotationi de vanzare (bid) introduse/administrate de catre furnizorul/furnizorii de lichiditate sau de catre market makeri,

dupa caz, existente in piata dupa inchiderea sedintei curente de tranzactionare, in situatia in care au existat cotationi ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerilor, iar simbolul a fost disponibil la tranzactionare. Valoarea respectiva se rotunjeste la cel mai apropiat pas de pret corespunzator simbolului respectiv.

-pretul de inchidere inregistrat in piata principala a simbolului in sedinta de tranzactionare curenta daca acesta a fost disponibil la tranzactionare, in situatia in care nu exista cotationi disponibile ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/makerilor, si au fost inregistrate tranzactii in sedinta de tranzactionare respectiva

-cel mai recent pret de referinta al simbolului, in situatia in care sunt indeplinite cumulativ urmatoarele cerinte: a) nu au fost inregistrate tranzactii in cea mai recenta sedinta de tranzactionare in care simbolul a fost disponibil la tranzactionare; b) nu au existat cotationi ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/makerilor, dupa caz, la incheierea celei mai recente sedinte de tranzactionare in care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzactionare

2.Instrumentele financiare mentionate mai sus, la Punctul 1, admise la tranzactionare pe mai multe piete reglementate si/sau in cadrul mai multor sisteme alternative de tranzactionare, altele decat pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzactionare din Romania, TRANZACTIONATE in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), se evalueaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala sau la retul de referinta furnizat in cadrul sistemelor alternative avand cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii acelu instrument financiar determinata pe baza volumului si numarului de tranzactii inregistrate in anul calendaristic anterior.

In cazul in care instrumentele financiare mentionate mai sus, la Punctul 2, sunt admise si pe burse sau sisteme alternative de tranzactionare dintr-un stat tert, pretul folosit este pretul pietei cu cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii.

In cazul instrumentelor financiare admise la tranzactionare exclusiv pe mai multe burse si/sau sisteme alternative de tranzactionare din state terte, acestea vor fi evaluate la pretul de inchidere al bursei sau la pretul de referinta furnizat in cadrul sistemelor alternative avand cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii acelu instrument financiar determinat pe baza volumului si a numarului tranzactiilor inregistrate in ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul. Calculul se efectueaza cu o frecventa anuala, la inceputul fiecarui an calendaristic.

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

a) actiunile la valoarea contabila pe actiune, asa cum rezulta din ultima situatie financiara anuala aprobata a entitatii. In cazul institutiilor de credit, valoarea contabila pe actiune are ca baza de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsa in raportarile lunare transmise de BNR.

b) instrumentele financiare cu venit fix vor fi evaluate prin metoda prevazuta mai sus la Punctul 1, litera b).

c) instrumentele pietei monetare vor fi evaluate similar prevederilor de la litera b)

4.Instrumentele financiare ADMISE la tranzactionare pe o piata reglementata, in cadrul unui sistem alternativ sau in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, precum si cele admise la cota oficiala a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, dar NETTRANZACTIONATE in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), vor fi evaluate, incepand cu a 31-a zi de tranzactionare, astfel:

a) actiunile si valorile mobiliare prevazute la art 3 alin (1) pct 26, lit c) din OUG 32/2012, instrumentele financiare derivate si titlurile de participare emise de OPC, similar evaluarii prevazute mai sus, la Punctul 3.

b) instrumentele financiare cu venit fix si instrumentele pietei monetare vor fi evaluate conform modelului prevazut mai sus, la Punctul 1, litera b).

5.Instrumentele financiare mentionate mai sus la Punctul 3 respectiv Punctul 4, emise de aceeasi entitate, dar achizitionate in transe diferite, vor fi evaluate dupa metodele prevazute la Punctul 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. Modalitatea de evaluare va fi mentinuta pe toata durata 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. In cazul in care pentru depozitele prevazute la Punctul 7 s-au efectuat incasari de dobanda inainte de scadenta, sumele astfel incasate sunt deduse din valoarea calculata.

11. Instrumentele pietei monetare de tipul efectelor de comert (Biletele la Ordin) sunt evaluate similar cu modul de calcul al instrumentelor financiare cu venit fix, mentionat la Punctul 1, litera b).

12. Actiunile emise de societati admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare, in legatura cu care ASF sau o alta autoritate competenta a hotarat deschiderea procedurii de redresare financiara prin administrare speciala, vor fi evaluate conform metodelor precizate la Punctul 3.

13. Actiunile SUSPENDATE de la tranzactionare pentru o perioada de cel putin 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), in cazul aparitiei unor evenimente de natura celor prevazute la art 224 alin (5) din Legea 297/2004, vor fi evaluate la pretul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) calculat pana la data aparitiei evenimentului, ca medie aritmetica a preturilor medii ponderate din fiecare ultimele 30 de zile de tranzactionare. In cazul in care suspendarea de la tranzactionare are loc in timpul sedintei de tranzactionare, pentru calculul valorii activului zilei respective actiunile sunt evaluate la pretul de inchidere/de referinta, dupa caz, urmand ca in scopul numararii celor 30 de zile de tranzactionare (lucratoare), prima zi sa fie considerata urmatoarea zi lucratoare ulterioara suspendarii. In cazul in care suspendarea are loc chiar de la debutul sedintei de tranzactionare, prima zi este considerata ziua suspendarii.

14. Actiunile neadmise la tranzactionare, inclusiv cele emise de institutii de credit, sau admise la tranzactionare si netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), ale caror situatii financiare nu sunt obtinute in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse in activ la valoarea zero.

15. In cazul actiunilor admise la tranzactionare si netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), precum si in cazul actiunilor netranzactionate, se va avea in vedere ca metoda de evaluare de la Punctul 14 sa fie aplicata doar in conditiile in care pe site-ul web al pietei reglementate, al sistemului alternativ de tranzactionare, al Ministerului Finantelor Publice sau al emitentului nu sunt disponibile raportari financiare trimestriale/semestriale in baza carora ar putea fi stabilita valoarea respectivelor actiuni. In scopul numararii celor 30 de zile de netranzactionare (zile lucratoare), se va considera ca prima zi de netranzactionare prima zi lucratoare ulterioara celei in care respectiva actiune nu a mai inregistrat tranzactii.

16. Actiunile societatilor reglementate de Legea nr 31/1990 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.

17. Actiunile societăților reglementate de Legea 31/1990 aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate ori al sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.

18. În cazul societăților aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive privind confirmarea de către judecătorul-sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent și a confirmării din partea emitentului/operatorului de piață sau de sistem privind neatacarea cu recurs a sentinței privind confirmarea planului de reorganizare, evaluarea respectivelor acțiuni se face cu respectarea prevederilor de la Punctul 1, litera a) în cazul în care respectivele acțiuni au pret de piață, în sensul că au înregistrat tranzacții de la data readmiterii la tranzacționare. Dacă acțiunile nu au pret de piață, acestea vor fi evaluate, până la data înregistrării unui pret de referință disponibil, conform metodei descrise la Punctul 3, litera a).

19. Actiunile societăților reglementate de Legea 31/1990 din portofoliul Fondului, neadmise la tranzacționare sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse ori a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un Stat tert, dar NETRANZACȚIONATE în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), cu valori negative ale capitalurilor proprii, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

20. Metodele de evaluare prevăzute la Punctele 13-19 se aplică și în cazul acțiunilor societăților reglementate de Legea 31/1990 aflate în procedura de insolvență sau reorganizare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare.

21. Prevederile de la Punctele 16-18 se aplică și societăților neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și celor neadmise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat tert, începând cu data comunicării depozitarului de către Fond a informațiilor privind evenimentele respective.

22. În situația divizării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, acțiunile rezultate prin divizare se evaluează, anterior introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea pretului anterior divizării la coeficientul de divizare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

23. SAI înregistrează instrumentele financiare în portofoliul Fondului începând cu data efectuării tranzacției.

24. Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau prima zi în care aceștia nu mai pot participa la majorarea de capital.

În cazul în care din lipsa de informații, înregistrarea în activ a dividendelor aferente deținerii de acțiuni listate pe piețele externe nu se poate realiza în conformitate cu cele prevăzute în paragraful anterior, contravaloarea dividendelor respective trebuie înscrisă în activ la data la care SAI sau Depozitarul intră în posesia informațiilor privind data ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicații.

25. În cazul majorărilor de capital ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea unor drepturi de preferință, dacă SAI decide să participe la majorarea de capital a emitentului, acțiunile convenite și suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social sunt înregistrate în activul Fondului astfel:

a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care pretul de piață este mai mare decât pretul de subscriere.

b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, dacă pretul de piață este mai mic decât pretul de subscriere.

26. In cazul majorarilor de capital ce presupun o contraprestatie in bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferinta, actiunile cuvenite sunt inscrise in activul Fondului la data platii efective a actiunilor subscrise la majorarea de capital.

27. Pana la momentul admitterii la tranzactionare, actiunile subscrise de Fond in cadrul unei oferte publice initiale de vanzare de actiuni sunt considerate „valori mobiliare nou emise” si sunt evaluate pe baza pretului de achizitie a actiunilor subscrise in cadrul ofertei publice.

28. In cazul in care admiterea la tranzactionare a respectivelor actiuni nu se realizeaza in termen de maxim 12 luni de la data initierii perioadei de derulare a ofertei, actiunile indicate la Punctul 27 vor fi evaluate similar actiunilor neadmise la tranzactionare, conform metodei precizate la Punctul 3.

29. In cazul in care oferta publica de valori mobiliare indicata la Punctul 27 implica emiterea de drepturi de alocare tranzactionabile, drepturile de alocare care revin OPCVM care au subscris si platit integral actiuni in cadrul ofertei, respectiv in cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferinta, sunt evaluate astfel:

- a) intre data emiterii si data eventualei admitteri la tranzactionare a drepturilor de alocare pe baza pretului de achizitie a actiunilor subscrise in cadrul ofertei publice.
- b) intre data eventualei admitteri la tranzactionare a drepturilor de alocare si data efectiva a admitterii la tranzactionare a actiunilor, pe baza evaluarii respectivelor drepturi de alocare conform Punctului 1 litera a).

30. In cazul in care Fondul a subscris si platit integral actiuni in cadrul ofertei indicate la Punctul 27, detine actiuni ale respectivei societati anterior derularii ofertei publice si admitterii la tranzactionare a respectivelor titluri, acestea sunt evaluate astfel:

- a) intre data emiterii si data eventualei admitteri la tranzactionare a drepturilor de alocare, conform metodelor precizate la Punctul 28
- b) intre data eventualei admitteri la tranzactionare a drepturilor de alocare si data efectiva a admitterii la tranzactionare a actiunilor, pe baza evaluarii respectivelor drepturi de alocare conform Punctului 1 litera a)

31. Drepturile de alocare prevazute la Punctul 29 vor fi prezentate in cadrul formularelor de raportare ale Fondului astfel:

- a) pana in momentul admitterii la tranzactionare in cadrul sectiunilor aferente detinerilor de alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare neadmise la tranzactionare
- b) de la momentul admitterii la tranzactionare si pana la momentul emisiunii actiunilor subscrise in oferta publica, in cadrul sectiunilor aferente detinerilor de alte valori mobiliare asimilate actiunilor si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate.

32. Obligatiunile nou-emise care cuprind un angajament de listare sunt evaluate pana la data admitterii la tranzactionare conform Punctului 3 litera a).

33. Actiunile societatilor neadmise la tranzactionare rezultate din majorarile de capital social cu contraprestatie in bani se vor evalua astfel:

- a) pana la data operarii majorarii de capital social la ONRC la valoarea subscrisa
- b) de la data operarii majorarii de capital social la ONRC similar prevederilor de la Punctul 3, litera a)

34. 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 Punctului 25 litera a) se realizeaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala sau la pretul de referinta furnizat in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate, inclusiv in cadrul sistemelor alternative de tranzactionare de catre Operatorul respectivului sistem de tranzactionare, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul.

35. Suma datorata ca urmare a participarii la majorarea capitalului social inregistrata in activ conform prevederilor de la Punctul 25 litera a) se evalueaza la valoarea de subscriere.

36. 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.

37. 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 al actiunilor vechi – pretul de subscriere de actiuni noi in baza dreptului 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 evaluat conform Punctului 1 litera a), din ultima zi in care cei care cumpara actiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

38. Ulterior admiterii la tranzactionare, drepturile de preferinta vor fi evaluate la pretul stabilit conform prevederilor de la Punctul 1, litera a) din ziua pentru care se efectueaza calculul. In cazul in care nu se vor inregistra tranzactii se va mentine evaluarea la valoarea teoretica.

39. 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”.

40. La momentul exercitarii drepturilor de preferinta vor fi inregistrate in mod corespunzator in activul OPCVM actiunile cuvenite.

41. Dividendele si actiunile distribuite fara contraprestatie in bani, precum si cele distribuite cu contraprestatie in bani si sumele cuvenite Fondului se evidentiaza in cadrul unei pozitii distincte „Dividende sau alte drepturi de incasat” in cadrul activelor Fondului.

42. In situatia in care dividendele si actiunile distribuite fara contraprestatie in bani nu sunt platite/alocate in termenul legal/termenul stabilit de AGA acestea vor fi incluse in activ la valoarea zero. Daca termenul legal/stabilit in hotararea AGA de plata/de alocare a dividendelor cade intr-o zi nelucratoare, acesta se prelungeste pana la sfarsitul primei zile lucratoare.

43. In situatia in care principalul si cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt platite in termen de 10 zile lucratoare de la termenul prevazut in prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse in activ la valoarea zero.

44. Operatiunile de piata monetara, respectiv cumparari/vanzari reversibile de active eligibile pentru tranzactionare (repo/reverse repo), cu exceptia operatiunilor ce constau in incheierea a doua tranzactii simultane, se evidentiaza in portofoliul Fondului astfel:

a) cumpararile reversibile in cadrul carora Fondul cumpara active eligibile pentru tranzactionare cu angajamentul contrapartii de a rascumpara respectivele active la o data ulterioara si la un pret stabilit la data incheierii tranzactiei, sunt evaluate prin recunoasterea zilnica a creantei care se adauga la valoarea de achizitie.

b) vanzarile reversibile in cadrul carora Fondul vinde active eligibile pentru tranzactionare, angajandu-se sa rascumpeze respectivele active la o data ulterioara si la un pret stabilit la data incheierii tranzactiei, sunt evaluate astfel.

-pe perioada cuprinsa intra data primirii sumei aferente operatiunii de piata monetara si data angajamentului ferm de rascumparare, titlurile care fac obiectul operatiunii vor fi evaluate zilnic conform regulilor cuprinse la Punctele 1-12.

-in aceeași perioada, se va inscrie cu semnul minus valoarea de decontare impreuna cu recunoasterea zilnica a datoriei atasate, in cadrul unei pozitii de activ „instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art 82 lit g) din OUG 32/2012 – Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala”.

45. Inregistrarea in activele Fondului a disponibilitatilor rezultate ca urmare a distribuirii catre actionari de sume de bani cu prilejul operatiunilor de diminuare de capital prin reducerea valorii nominale a actiunii sau ca urmare a reducerii numarului de actiuni si a distribuirii catre actionarii existenti la data de inregistrare a unei sume de bani corespunzatoare reducerii valorii nominale sau numarului de actiuni aprobate prin Hotararea AGA se realizeaza in aceeași maniera cu cea utilizata pentru inregistrarea dividendelor distribuite catre actionari prevazuta la Punctul 41, respectiv reflectarea in activul OPCVM a sumelor incasate ca urmare



a diminuării capitalului social în cadrul poziției „Dividende și alte drepturi de încasat”, în contrapartidă cu reducerea numărului de acțiuni aferente diminuării de capital social.

### Metoda de calcul a valorii activului net

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

Valoarea activului net al Fondului	=	Valoarea totală a activelor Fondului	-	Valoarea totală a obligațiilor Fondului
------------------------------------	---	--------------------------------------	---	---

Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul acestuia, evaluate în conformitate cu regulile de evaluare prezentate mai sus, la punctul 6. „Metode de determinare a activelor nete”, secțiunea „Reguli de evaluare a activelor”.

Erorile identificate în calculul zilnic al valorii unitare a activului net, constatate ulterior raportării acestor valori, se vor corecta și se vor regulariza la data constatării lor.

Valoarea totală a obligațiilor Fondului se determină pe baza elementelor precizate mai jos la pct. 7. Comisioane și cheltuieli

Calculul valorii unitare a activului net al Fondului la o anumită dată se realizează prin împărțirea valorii activului net al Fondului la acea dată, la numărul de unități de fond aflate în circulație la data respectivă, după formula:

Valoarea unitară a activului net (VUAN) la acea dată	=	$\frac{\text{Valoarea netă a activelor Fondului la acea dată}}{\text{Număr total de unități de fond în circulație la acea dată}}$
--	---	---

Valoarea unitară a activului net se calculează cu două zecimale, prin metoda rotunjirii la cel mai apropiat întreg.

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 răsкупarate.

SAI va calcula valoarea unitară a activului net, iar depozitarul va certifica modalitatea de calcul și valoarea unitară a activului net pe baza căreia se fac cumpărarea și răsкупararea unităților de fond ale Fondului, astfel încât valoarea unitară a activului net să fie disponibilă pe site-ul societății [www.sai-star.ro](http://www.sai-star.ro), în ziua certificării.

Valoarea inițială a unei unități de fond, **la data autorizării fondului**, este **5 Lei**.

### 7. Comisioane și alte cheltuieli.

Comisioanele de cumpărare și răsкупarare suportate de investitori sunt cele indicate la punctul 5.

În conformitate cu prevederile legale în vigoare obligațiile unui fond sunt:

- cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate societății de administrare;
- cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului;
- cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către fond a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulamentul ASF nr. 9/2014;
- cheltuieli de emisiune cu documentele fondului;
- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate ASF;
- cheltuielile cu auditul financiar.

- contravaloarea sumelor datorate in contul imprumuturilor contractate in conditiile impuse de regulament
- contravaloarea unitatilor de fond anulate (la pretul de rascumparare) si care nu au fost inca achitate investitorilor

Cheltuielile de infiintare, de distribuire si cele de publicitate vor fi suportate de catre societatea de administrare a investitiilor.

C cheltuielile se inregistreaza zilnic având in vedere urmatoarele:

- (1) Repartizarea cheltuielilor nu conduce la variatii semnificative in valoarea activelor unitare;
- (2) Cheltuielile sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul valorii activului net si reglate la sfârșitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
- (3) Cheltuielile sunt estimate si inregistrate zilnic si reglate periodic
- (4) Taxele aferente cheltuielilor fondului, vor fi evaluate zilnic si reglate in calculul activului pentru ultima zi a lunii, in momentul emiterii facturii.

La momentul autorizarii prezentului Prospect de Emisiune SAI STAR ASSET MANAGEMENT nu obtine prin activitatea de administrare a fondului alte venituri sau beneficii monetare si/sau nemonetare decat cele prevazute in prezentul prospect, inclusiv reduceri sau exceptari de la plata unor tarife/comisioane catre terte parti.

#### **Comisionul de administrare**

Pentru activitatea de administrare a Fondului, **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.** primeste un comision de administrare de maximum 0,5% pe luna, calculat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC).

Valoarea curenta a comisionului de administrare incasat de S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. este de 0,2% pe luna, calculat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC).

#### **Activul net pentru calcul comisioane (ANCC) se determina dupa urmatoarea formula:**

**ANCC = Total active – Valoarea rascumpararilor de achitat – Impozit pe venit – Alte cheltuieli estimate, mentionate in Prospectul de emisiune aprobat de ASF – Cheltuieli luni precedente (comision depozitare si custodie, comision administrare, impozit pe venit).**

Aceste comisioane vor fi calculate lunar si vor fi incasate de catre administrator in prima decada a lunii urmatoare celei pentru care se face calculul.

Comisioanele mentionate sunt nete. La acestea se aplica TVA in cazul in care prevederile legale impun acest lucru.

Societatea poate modifica valoarea comisionului de administrare pentru anumite perioade de timp, in sensul cresterii sau scaderii acestuia, fara a depasi nivelul maxim prevazut de prezentul prospect, cu notificarea investitorilor si ASF in termen de 10 zile lucratoare de la efectuarea modificarii, urmand ca aceasta modificare sa intre in vigoare la data publicarii notei de informare a investitorilor in cotidianul Bursa si/sau Ziarul Financiar si pe site-ul web [www.sai-star.ro](http://www.sai-star.ro).

Modificarea comisionului de administrare peste limita maxima se va face prin decizia Societatii de administrare si dupa obtinerea autorizatiei A.S.F., cu respectarea prevederilor legale in vigoare.

## Comisioanele de depozitare / custodie

### I. Pentru serviciile de depozitare / custodie piata locala

#### 1. Comision de depozitare:

- maxim **0,1 % / luna** aplicat la valoarea medie lunara a activului net

#### 2. Comision de decontare si procesare transferuri instrumente financiare (Depozitari Centrali locali) – piata locala:

- **Decontare tranzactii** : maxim **0,1 %** aplicat la valoarea bruta a fiecarei tranzactii ( valoare bruta = cantitate/emitent/tip operatiune \* pretul tranzactiei )  
*se aplica atat la vanzare cat si la cumparare, inclusiv pentru tranzactiile rezultate in urma subscrierii in cadrul ofertelor publice*

#### 3. Comisionul de pastrare in custodie a instrumentelor financiare

- maxim **0,25%/an** aplicat la valoarea actualizata medie lunara a portofoliului aflat in custodie;
- **franco** pentru active financiare materializate pastrate in tezaurul bancii

#### 4. Comision corporate action (informari despre emitentii din portofoliu, Hotarari AGA, colectarea dividendelor) – numai la solicitarea Administratorului :

- maxim **10 RON / emitent**

#### 5. Comisioane intermediere Titluri de Stat :

##### a) Intermedierea tranzactiilor pe piata primara pentru titlurile de stat emise in RON\*

- **maxim 0,1 % ,min. 40 RON + Comision SAFIR**

\*aplicata la suma cumparata

##### b) Intermedierea tranzactiilor pe piata primara locala pentru titlurile de stat emise in valuta\*

- **maxim 0,1 % ,min 20 EUR + Comision SAFIR**

\*aplicata la suma cumparata

##### c) Intermedierea tranzactiilor pe piata secundara OTC a titlurile de stat

- Intermediate de BRD : **franco**
- cu alti intermediari :
  - **maxim 50 RON + Comision SAFIR** - titluri denominate in RON
  - **maxim 25 EUR + Comision SAFIR** – titluri denominate in valuta transfer fara plata
- titluri de stat intre piata OTC si BVB : **maxim 50 RON + Comision SAFIR + Comision ROCLEAR**
- transferuri fara plata titluri catre alti dealeri piata OTC : **maxim 50 RON + Comision SAFIR**

## II. Servicii de custodie pietele externe

##### a) Comision pentru pastrarea in custodie a instrumentelor financiare :

- Pietele mature : maxim **0,025% pe an** calculat la valoarea medie lunara a portofoliului aflat in custodie
- Pietele emergente : maxim **0,25% pe an** la valoarea medie lunara a portofoliului aflat in custodie

##### b) Comision pentru decontarea tranzactiilor :

- Pietele mature : maxim **25 EUR / tranzactie**
- Pietele emergente : maxim **30 EUR/ tranzactie**
- Modificare sau anulare tranzactii : maxim **10 EUR/tranzactie**

##### c) Transferuri internationale ( altele decat cele pentru decontarea tranzactiei) - corporate action

- Transferuri EURO: maxim 15 EURO/transfer
- Alte valute: maxim 20 Euro/transfer

In situatia in care, datorita instructiunilor Administratorului transmise cu intarziere, anulate, modificate, Depozitarul/Custodele este comisionat de catre sistemele de compensare-decontare si registru – Depozitarul Central sau Depozitarul Sibex / Custodele SG PARIS / Depozitarii Internationale de titluri/agenti custozi locali externi acestea se vor refactura Administratorului/Fondului.

Administratorul se obliga sa achite Depozitarului, in baza comunicarii transmise de acesta, taxele sau comisiunile suplimentare („out of pocket”) percepute de catre depozitarii centrali sau custozii globali/locali si datorate pentru serviciile prestate pentru instrumentele financiare listate pe piete externe.

Asupra comisioanelor pentru care legea prevede aplicarea de TVA, se va aplica cota de TVA in vigoare Toate celelalte comisioane bancare sunt conform conditiilor de cont agreate cu BRD.

## 8. Fuziunea si lichidarea fondului.

Fuziunea Fondului se poate realiza prin:

- a) Absorbția Fondului de către alt fond deschis de investiții existent.
- b) Absorbirea de către Fond a unuia sau mai multor alte fonduri deschise de investiții.
- c) Contopirea Fondului cu unul sau mai multe alte fonduri deschise de investiții într-un nou fond deschis de investiții.

Fuziunea prin absorție se realizează prin transferul tuturor activelor care aparțin fondului/fondurilor absorbite către fondul absorbant, și atrage dizolvarea fondului/fondurilor absorbite

În cazul fuziunii prin contopire, care are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investiții, Fondul va transfera activele sale către noul fond, având astfel loc dizolvarea sa.

Inițiativa fuziunii aparține SAI-ului. Prin fuziune SAI urmărește exclusiv protejarea investitorilor Fondului.

În vederea realizării fuziunii SAI va transmite ASF notificarea privind intenția de fuziune, însoțită de prospectul pe care va se realizează aceasta, și de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor și valoarea activului net al Fondului.

În termen de 30 de zile de la depunerea documentelor ASF emite o decizie de suspendare a emisiunii și rascumpărării unităților de fond, cu excepția rascumpărărilor integrale, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării.

Decizia de suspendare intră în vigoare la 30 de zile de la data comunicării ei către SAI. În termen de 5 zile de la data acestei comunicări SAI va publica și va transmite ASF dovada publicării anunțului privind intenția de fuziune și a datei la care este suspendată emisiunea și rascumpărarea unităților de fond.

În urma procedurii de fuziune SAI nu va garanta o valoare a unității de fond egală cu cea detinută anterior.

SAI va onora toate cererile de rascumpărare depuse în perioada cuprinsă între momentul în care SAI publică anunțul privind intenția de fuziune și momentul intrării în vigoare a suspendării.

În cazul fuziunii prin absorție, ASF va reține autorizația fondului absorbit, fondul absorbant continuând să funcționeze în condițiile Regulamentului 9/2014.

În cazul fuziunii prin contopire, ASF reține autorizația fondurilor fuzionate, și autorizează fondul rezultat. Fondurile astfel fuzionate vor fi administrate de către o singură SAI.

SAI a fondului rezultat în urma fuziunii depune la ASF un certificat constatator emis de depozitar în următoarea zi lucrătoare ulterioară fuziunii, din care să reiasă situația noului fond rezultat în urma fuziunii privind numărul de investitori și valoarea activului net al fondului rezultat din fuziune.

Data calculului ratei de conversie a unităților de fond este considerată data fuziunii.

În cazul în care fondurile fuzionate au depozitari diferiți, certificatul constatator ce trebuie emis de depozitar în urma fuziunii, va fi însoțit de procesul verbal de predare-primire încheiat cu ocazia transferului activelor fondurilor fuzionate la depozitarul fondului rezultat prin fuziune.

SAI-urile implicate în fuziune trebuie să adopte criterii de evaluare identice pentru același tip de instrumente financiare care constituie active ale fondurilor implicate. Aceste criterii trebuie să fie identice cu cele stabilite pentru fondul rezultat prin fuziune.

Fondul nu poate fi divizat.

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

Caracterul adecvat și rezonabil al criteriilor de evaluare folosite și al ratei de conversie a unităților de fond ale fondurilor implicate în fuziune trebuie evaluat de către auditorii financiari membrii ai CAFR.

Lichidarea Fondului are loc in cazul retragerii de catre ASF a autorizatiei, in una din urmatoarele situatii:

- La cererea SAI, pe baza transmiterii unei fundamentari riguroase, in situatia in care se constata ca valoarea activelor nu mai justifica din punct de vedere economic operarea Fondului.
- In situatia in care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizatiei SAI.

In prima situatie, cererea SAI trebuie transmisa ASF impreuna cu hotararea CA, in termen de doua zile lucratoare de la data in care s-a luat hotararea in cadrul adunarii generale a actionarilor.

Hotararea va cuprinde urmatoarele:

-fundamentarea riguroasa priind decizia de lichidare

-situatia detinerilor (informatii cu privire la numarul de investitori si valoarea activului net, inclusiv cea unitara) certificata de depozitarul Fondului.

Raportul auditorului intern cu privire la situatia activelor si obligatiilor Fondului.

Nota de informare a investorilor cu privire la lichidarea Fondului.

Programul – desfasurarea cronologica – avut in vedere pentru derularea procesului de lichidare.

In termen de 15 zile de la data depunerii cererii de lichidare si a documentelor mentionate mai sus, ASF emite o decizie de suspendare pentru 10 zile lucratoare a emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond ale Fondului, in intervalul respectiv fiind permise exclusiv rascumpararile integrale de unitati de fond, si aproba nota de informare a investorilor, care va fi publicata de SAI pe site-ul propriu si in cotidianul Bursa, in ziua urmatoare primirii din partea ASF a deciziei de suspendare.

In termen de 5 zile de la expirarea perioadei de suspendare stabilite de ASF, SAI solicita ASF retragerea autorizatiei Fondului.

In termen de 15 zile de la data comunicarii deciziei de retragere a autorizatiei Fondului, SAI incheie un contract cu un auditor financiar, membru al CAFR, in conformitate cu dispozitiile Regulamentului 9/2014, in vederea desemnarii acestuia ca administrator al lichidarii Fondului.

Contractul cuprinde obligatiile si responsabilitatile administratorului lichidarii, stabilite in conformitate cu prevederile Legii 297/2004 si ale reglementarilor emise in aplicarea acesteia.

Contractul se va incheia in urma analizei a cel putin 3 oferte, astfel incat pretul contractului sa fie minim, iar o copie a contractului va fi transmisa ASF.

Obligatia fundamentala a administratorului lichidarii este de a actiona in interesul detinatorilor de unitati de fond.

Plata administratorului lichidarii se face din fondurile rezultate prin lichidarea activelor Fondului.

## 9. Regimul fiscal.

Pentru cresterile realizate din investitii Fondul nu plateste impozite.

In conformitate cu prevederile Codului Fiscal sumele obtinute ca urmare a detinerii de unitati de fond la fondurile deschise de investitii sunt definite ca si venituri din investitii.

In cazul persoanelor fizice, sumele obtinute ca urmare a detinerii de unitati de fond la fondurile deschise de investitii pentru care pretul de rascumparare este mai mare decât pretul de cumparare sunt definite drept venituri si sunt impozitate conform Codului Fiscal.

Fiecare investitor are obligatia sa calculeze si sa achite obligatiile fiscale care ii revin conform prevederilor legale in vigoare.

La data actualizarii prezentului prospect, castigurile obtinute de persoanele fizice ca urmare a rascumpararii unitatilor de fond se supun Legii nr. 571/2003 privind Codul Fiscal cu modificarile si completarile ulterioare.

## 10. Auditorul fondului.

Activitatea Fondului va fi auditata de catre SC Expert Audit SRL cu sediul in Tulcea, Str. Dobrogeanu Gherea nr. 1, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J36/214/2001.

## 11. Grup Financiar.

**S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.** nu face parte dintr-un grup financiar, asa cum a fost acesta definit in art. 2, alin. 1, pct. 9 din Legea nr. 297/2004.

#### **TITLUL IV**

##### **Date de distribuire si intocmire a situatiilor contabile**

SAI intocmeste publica si transmite la ASF raportul pentru primul semestru, raportul anual cuprinzand situatia activelor si obligatiilor Fondului, precum si situatia detaliata a investitiilor, care au continutul prevazut de lege.

Raportul semestrial si anual contin si informatii cu privire la:

- veniturile din investitii
- alte venituri
- venitul net
- distributia si venitul reinvestit
- modificari ale contului de capital
- aprecierea si deprecierea investitiei
- alte modificari care au influentat activele si obligatiile Fondului pe perioada de raportare

Raportul anual este insotit de situatia financiara anuala intocmita in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile in vigoare si este auditat de auditori financiari, membrii ai CAFR

Publicarea rapoartelor se face in Buletinul ASF si pe site-ul societatii [www.sai-star.ro](http://www.sai-star.ro)

SAI publica in ziarele Bursa sau Ziarul Financiar, in termen de trei zile lucratoare de la depunerea la ASF, un anunt destinat investitorilor in care se mentioneaza aparitia rapoartelor semestriale/anuale, precum si modalitatea in care se pot obtine, la cerere, in mod gratuit.

Raportul semestrial este transmis ASF, si publicat, in termen de 2 luni de la incheierea semestrului respectiv. Raportul anual este transmis ASF si publicat in termen de 4 luni de la sfarsitul anului pentru care se face raportarea.

#### **TITLUL V**

##### **Descrierea regulilor pentru determinarea si repartizarea veniturilor**

Determinarea veniturilor fondului se face in functie de fiecare tip de plasament in parte, astfel:

- pentru plasamentele in actiuni cotate si alte instrumente care se tranzactioneaza pe o piata reglementata veniturile reprezinta diferenta dintre pretul de vanzare si cel de achizitie al acestora.
- pentru plasamentele in instrumente ale pietei monetare, in obligatiuni si alte titluri de stat, in obligatiuni corporative sau emise de catre autoritati ale administratiei publice locale sau centrale venitul reprezinta dobanda incasata si se determina avandu-se in vedere rata dobanzii, durata plasamentului, numarul de zile pentru calculul dobanzii.
- dividendele cuvenite pentru detinerile de valori mobiliare reprezinta venituri ale fondului.

In principiu pentru toate activele fondului veniturile se determina fie ca un venit fix din dobanda, fie ca diferenta intre pretul de cumparare si cel de vanzare al valorilor mobiliare.

Veniturile astfel determinate sunt incorporate zilnic in activul fondului.

Fondul nu distribuie dividende, castigul din plasamente regasindu-se in cresterea valorii unitatii de fond.

#### **TITLUL VI**

##### **Consultanti si alte persoane juridice**

Pentru administrarea fondului, societatea de administrare poate apela la consultanti persoane fizice sau juridice. Cheltuielile aferente activitatii de consultanta vor fi suportate de catre Societatea de Administrare.



## TITLUL VII Contractul de societate

### *Contract de societate al* **FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII STAR FOCUS**

#### **Preambul**

Prezentul contract de societate este intocmit de **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.**, cu sediul social in Bucuresti, Sector 1, Calea Floreasca nr . 91-111, bl. F1, et. 1, ap. 41, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/1381/31.01.2006, codul fiscal 18331767, nr. autorizatiei ASF **730/23.03.2006**.

In conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, ale Regulamentului ASF nr. 9/2014 si ale OUG 32/2012 societatea a primit numarul de inregistrare in Registrul ASF **PJR05SAIR/400021**.

#### **Capitolul I. Denumirea Fondului**

Denumirea fondului este Fondul Deschis de Investitii STAR FOCUS. Prescurtarea oficiala a denumirii fondului va fi FDI STAR FOCUS.

#### **Capitolul II. Fundamentarea legala a constituirii fondului**

Fondul Deschis de Investitii STAR FOCUS, denumit in continuare Fondul, **s-a constituit prin contract de societate si a fost** autorizat de ASF prin Decizia **900/13.04.2006**.

In conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, ale Regulamentului ASF nr. 9/2014 si ale OUG 32/2012 Fondul a primit numarul de inregistrare in Registrul ASF **CSC06FDIR/400030**.

Prezentul contract de societate ca fost intocmit in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 297/2004 privind Piata de capital, ale Regulamentului ASF nr. 9/2014, ale OUG 32/2012 si ale Codului Civil referitoare la contractul de societate.

#### **Capitolul III. Durata fondului**

Fondul este constituit si functioneaza pe o durata nedeterminata.

#### **Capitolul IV. Obiectivele fondului**

Se urmareste plasarea fondurilor banesti acumulate, in conditii avantajoase si profitabile, in valori mobiliare si in active lichide, avându-se in vedere atât conservarea sumelor initial investite, cât si asigurarea unei cresteri pe termen lung a investitiei efectuate, prin urmare un randament total ridicat.

#### **Capitolul V. Unitate de fond: definitie, descriere, valoare initiala.**

Unitatea de fond reprezinta o detinere de capital a unei persoane fizice sau juridice in activele Fondului, emisa in forma nominativa, dematerializata, sub forma de inregistrare in cont, neandosabila, netransferabila si neinscrisa la cota unei piete reglementate sau a unui sistem alternativ de tranzactionare. Unitatile de fond vor fi emise intr-o singura serie, conferind detinatorilor drepturi si obligatii egale.

Fondul nu va emite alte instrumente financiare in afara unitatilor de fond.

Participarea la Fond este deschisa oricarei persoane fizice sau/si juridice, române sau straine, care a semnat cererea de cumparare.

Orice persoana care subscrie unitati de fond va da o declaratie prin care confirma faptul ca a primit a citit si a inteles prospectul.

Investitorii in unitati de fond vor adera automat si se vor supune termenilor prezentului Prospect de Emisiune, ai Contractului de societate si ai Regulilor Fondului prin semnarea Cererii de cumparare.

Participarea la fond va fi atestata printr-un certificat de investitor ce confirma detinerea de unitati de fond.

Valoarea initiala a unei unitati de fond este 5 Lei.

Valoarea unitatilor de fond este exprimata cu 4 zecimale, denominata in lei si se va modifica pe tot parcursul existentei Fondului. Pentru valorile cu mai mult de 4 zecimale se va folosi rotunjirea prin apropierea la cel mai apropiat intreg.

Numarul unitatilor de fond si valoarea totala a activelor Fondului vor fi supuse unor oscilatii permanente rezultate atât din emisiunea continua, cât si din exercitarea de catre detinatori a dreptului lor de a rascumpara unitatile 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.

Investitorii pot efectua operatiuni de cumparare/rascumparare in orice localitate din tara unde sunt deschise ghisee pentru operatiuni cu unitati de fond sau la sediul administratorului.

Operatiunile de cumparare si rascumparare pot fi efectuate prin utilizarea oricaror mijloace de comunicatie agreeate de administrator, cu respectarea prevederilor legale in vigoare. Operatiunile de cumparare si rascumparare se realizeaza cu un numar de unitati de fond exprimat cu 2 zecimale.

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 de administrare a investitiilor.

Investitorii in Fond nu au dreptul sa vânda sau sa transfere unitatile de fond pe care le detin. Ei au dreptul doar sa solicite rascumpararea acestora de catre Fond.

In situatia in care valoarea unitara a activului net creste sustinut pe o perioada de 3 ani consecutivi, societatea de administrare a investitiilor poate solicita ASF aprobarea conversiei unitatilor de fond. Factorul de conversie trebuie stabilit astfel încât valoarea unei unitati de fond sa nu scada sub valoarea de 5 lei.

Unitatile emise de catre Fond pot fi rascumparate la cererea detinatorilor.

Investitorii au dreptul sa solicite rascumpararea de catre Fond a unitatilor de fond pe care le detin, in totalitate sau numai a unei parti din numarul de unitati de fond detinute.

Dreptul de rascumparare a unitatilor de fond, poate fi suspendat de catre ASF sau de catre societatea de administrare conform prevederilor legale. In situatia garantarii cu unitati de fond pentru titluri de credit comercial sau pentru obtinerea unor credite, societatea de administrare va bloca operatiunile de rascumparare pentru aceste titluri pe perioada respectiva.

## **Capitolul VI. Societatea de Administrare**

Fondul este administrat de **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.**, cu sediul social in Bucuresti, Sector 1, Calea Floreasca nr. 91-111, bl. F1, et. 1, ap. 41, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/1381/31.01.2006, codul fiscal 18331767, nr. autorizatiei ASF **730/23.03.2006**.

In conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, ale Regulamentului ASF nr. 9/2014 si ale OUG 32/2012 societatea a primit numarul de inregistrare in Registrul ASF **PJR05SAIR/400021**.

Pentru activitatea de administrare a Fondului, **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.** primeste un comision de administrare de maximum 0,5% pe luna, calculat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC).

Valoarea curenta a comisionului de administrare incasat de S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. este de 0,2% pe luna, calculat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC).

Activul net pentru calcul comisioane (ANCC) se determina dupa urmatoarea formula:

$ANCC = Total\ active - Valoarea\ rascumpararilor\ de\ achitat - Impozit\ pe\ venit - Alte\ cheltuieli\ estimate,$   
mentionate in Prospectul de emisiune aprobat de ASF – Cheltuieli luni precedente (comision depozitare si custodie, comision administrare, impozit pe venit)

## **Capitolul VII. Depozitarul Fondului**

Depozitarul Fondului este **BRD – Groupe Societe Generale SA**, cu sediul in Bucuresti, str. Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/608/1991, cod unic de inregistrare R361579, autorizata de ASF prin Decizia nr. D 4338/09.12.2003. Sediul sucursalei in care isi

desfasoara activitatea de depozitare este in Bucuresti , str. Biharia nr. 66-77 , cladirea Metav , corp A2 , etaj2 , sector 1.

In conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, ale Regulamentului ASF nr. 9/2014 si al OUG 32/2012 Depozitarul fondului a primit numarul de inregistrare in Registrul ASF PJR10DEPR/400007.

### **Comisioanele de depozitare / custodie**

#### **I. Pentru serviciile de depozitare / custodie piata locala**

##### **1. Comision de depozitare:**

- maxim **0,1 % / luna** aplicat la valoarea medie lunara a activului net

##### **2. Comision de decontare si procesare transferuri instrumente financiare (Depozitari Centrali locali) – piata locala:**

- **Decontare tranzactii** : maxim **0,1 %** aplicat la valoarea bruta a fiecarei tranzactii ( valoare bruta = cantitate/emitent/tip operatiune \* pretul tranzactiei )  
se aplica atat la vanzare cat si la cumparare, inclusiv pentru tranzactiile rezultate in urma subscrierii in cadru ofertelor publice

##### **3. Comisionul de pastrare in custodie a instrumentelor financiare – piata locala**

- maxim **0,25%/an** aplicat la valoarea actualizata medie lunara a portofoliului aflat in custodie;
- **franco** pentru active financiare materializate pastrate in tezaurul bancii

##### **4. Comision corporate action (informari despre emitentii din portofoliu, Hotarari AGA, colectarea dividendelor) – numai la solicitarea Administratorului :**

- maxim **10 RON / emitent**

##### **5. Comisioane intermediere Titluri de Stat :**

a) Intermedierea tranzactiilor pe piata primara pentru titlurile de stat emise in RON\*

- maxim **0,1 % ,min. 40 RON + Comision SAFIR**  
\*aplicata la suma cumparata

b) Intermedierea tranzactiilor pe piata primara locala pentru titlurile de stat emise in valuta\*

- maxim **0,1 % ,min 20 EUR + Comision SAFIR**  
\*aplicata la suma cumparata

c) Intermedierea tranzactiilor pe piata secundara OTC a titlurile de stat

- Intermedie de BRD : **franco**
- cu alti intermediari :
  - maxim **50 RON + Comision SAFIR** - titluri denominate in RON
  - maxim **25 EUR + Comision SAFIR** – titluri denominate in valuta transfer fara plata
- titluri de stat intre piata OTC si BVB : **maxim 50 RON + Comision SAFIR + Comision ROCLEAR**
- transferuri fara plata titluri catre alti dealeri piata OTC : **maxim 50 RON + Comision SAFIR**

#### **II. Servicii de custodie pietele externe**

a) Comision pentru pastrarea in custodie a instrumentelor financiare :

- Piete mature : maxim **0,025% pe an** calculat la valoarea medie lunara a portofoliului aflat in custodie
- Piete emergente : maxim **0,25% pe an** la valoarea medie lunara a portofoliului aflat in custodie

b) Comision pentru decontarea tranzactiilor :

- Piete mature : maxim **25 EUR / tranzactie**
- Piete emergente : maxim **30 EUR/ tranzactie**

- *Modificare sau anulare tranzactii : maxim **10 EUR/tranzactie***
- c) *Transferuri internationale ( altele decat cele pentru decontarea tranzactiei) - corporate action*
  - *Transferuri EURO: maxim 15 EURO/transfer*
  - *Alte valute: maxim 20 Euro/transfer*

*In situatia in care, datorita instructiunilor Administratorului transmise cu intarziere, anulate, modificate, Depozitarul/Custodele este comisionat de catre sistemele de compensare-decontare si registru – Depozitarul Central sau Depozitarul Sibex / Custodele SG PARIS / Depozitarii Internationale de titluri/agenti custozi locali externi acestea se vor refactura Administratorului/Fondului.*

*Administratorul se obliga sa achite Depozitarului, in baza comunicarii transmise de acesta, taxele sau comisioanele suplimentare („out of pocket”) percepute de catre depozitarii centrali sau custozii globali/locali si datorate pentru serviciile prestate pentru instrumentele financiare listate pe piete externe.*

*Asupra comisioanelor pentru care legea prevede aplicarea de TVA, se va aplica cota de TVA in vigoare Toate celelalte comisioane bancare sunt conform conditiilor de cont agreate cu BRD.*

### **Capitolul VIII. Forta majora**

*Orice imprejurare independenta de vointa partilor, intervenita dupa data semnarii contractului si care impiedica executarea acestuia este considerata forta majora. Sunt considerate imprejurari de forta majora si exonereaza de raspundere partea care le-a invocat, urmatoarele: razboiul, revolutia, cutremurul, marile inundatii, incendii, atentate, intrarea in incapacitate de plata a statului roman, nationalizarile, suspendarea activitatii burselor de valori si a sistemului bancar.*

*Forta majora inlatura raspunderea pentru executarea contractului daca este comunicata in termen de 5 zile lucratoare si demonstrata in termen de 90 de zile de la aparitie. Nerespectarea acestor termene atrage dupa sine raspunderea partii in culpa.*

*Prevederile si conditiile din acest contract vor fi suspendate, in caz de forta majora*

### **Capitolul IX. Clauze de continuare a contractului cu mostenitorii investitorilor**

*In caz de deces sau reorganizare a unuia din detinatorii de unitati de fond, Fondul isi continua existenta prin mostenitorii sau succesorii in drept ai acestuia. Acestia preiau toate drepturile si obligatiile fata de Fond.*

*In cazul in care, prin efectul succesiunii, una sau mai multe unitati de fond vor deveni proprietatea comuna a mai multor persoane, acestea vor desemna pe una dintre ele sa le reprezinte fata de societatea de administrare in calitate de titular al dreptului de proprietate si care va exercita drepturile si obligatiile aferente unitatii de fond.*

*Unitatile de fond sunt indivizibile cu privire la **fond**, care nu recunoaste decat un singur proprietar pentru fiecare unitate de fond.*

### **Capitolul X. Lichidarea si fuziunea Fondului**

*Fuziunea Fondului se poate realiza prin:*

- a) *Absorbția Fondului de către alt fond deschis de investiții existent.*
- b) *Absorbirea de către Fond a unuia sau mai multor alte fonduri deschise de investiții.*
- c) *Contopirea Fondului cu unul sau mai multe alte fonduri deschise de investiții într-un nou fond deschis de investiții.*

*Fuziunea prin absorbție se realizează prin transferul tuturor activelor care aparțin fondului/fondurilor absorbite către fondul absorbant, și atrage dizolvarea fondului/fondurilor absorbite*

*In cazul fuziunii prin contopire, care are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investiții, Fondul va transfera activele sale către noul fond, având astfel loc dizolvarea sa.*

*Inițiativa fuziunii aparține SAI-ului. Prin fuziune SAI urmărește exclusiv protejarea investitorilor Fondului.*

*In vederea realizării fuziunii SAI va transmite ASF notificarea privind intenția de fuziune, însoțită de prospectul pe care va realiza aceasta, și de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor și valoarea activului net al Fondului.*

*In termen de 30 de zile de la depunerea documentelor ASF emite o decizie de suspendare a emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond, cu exceptia rascumpararilor integrale, pana la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendarii.*

*Decizia de suspendare intra in vigoare la 30 de zile de la data comunicarii ei catre SAI. In termen de 5 zile de la data acestei comunicari SAI va publica si va transmite ASF dovada publicarii anuntului privind intentia de fuziune si a datei la care este suspendata emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond.*

*In urma procedurii de fuziune SAI nu va garanta o valoare a unitatii de fond egala cu cea detinuta anterior.*

*SAI va onora toate cererile de rascumparare depuse in perioada cuprinsa intre momentul in care SAI publica anuntul privind intentia de fuziune si momentul intrarii in vigoare a suspendarii.*

*In cazul fuziunii prin absorbtie, ASF va retrace autorizatia fondului absorbit, fondul absorbant continuand sa functioneze in conditiile Regulamentului 9/2014.*

*In cazul fuziunii prin contopire, ASF retrace autorizatia fondurilor fuzionate, si autorizeaza fondul rezultat. Fondurile astfel fuzionate vor fi administrate de catre o singura SAI.*

*SAI a fondului rezultat in urma fuziunii depune la ASF un certificat constatator emis de depozitar in urmatoarea zi lucratoare ulterioara fuziunii, din care sa reiasa situatia noului fond rezultat in urma fuziunii privitor la numarul de investitori si valoarea activului net al fondului rezultat din fuziune.*

*Data calculului ratei de conversie a unitatilor de fond este considerata data fuziunii.*

*In cazul in care fondurile fuzionate au depozitari diferiti, certificatul constatator ce trebuie emis de depozitar in urma fuziunii, va fi insotit de procesul verbal de predare-primire incheiat cu ocazia transferului activelor fondurilor fuzionate la depozitarului fondului rezultat prin fuziune.*

*SAI-urile implicate in fuziune trebuie sa adopte criteriile de evaluare identice pentru acelasi tip de instrumente financiare care constituie active ale fondurilor implicate. Aceste criterii trebuie sa fie identice cu cele stabilite pentru fondul rezultat prin fuziune.*

*Fondul nu poate fi divizat.*

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

*Caracterul adecvat si rezonabil al criteriilor de evaluare folosite si al ratei de conversie a unitatilor de fond ale fondurilor implicate in fuziune trebuie evaluat de catre auditorii financiari membrii ai CAFR.*

*Lichidarea Fondului are loc in cazul retragerii de catre ASF a autorizatiei, in una din urmatoarele situatii:*

*α) La cererea SAI, pe baza transmiterii unei fundamentari riguroase, in situatia in care se constata ca valoarea activelor nu mai justifica din punct de vedere economic operarea Fondului.*

*β) In situatia in care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizatiei SAI.*

*In prima situatie, cererea SAI trebuie transmisa ASF impreuna cu hotararea CA, in termen de doua zile lucratoare de la data in care s-a luat hotararea in cadrul adunarii generale a actionarilor.*

*Hotararea va cuprinde urmatoarele:*

*-fundamentarea riguroasa privind decizia de lichidare*

*-situatia detinerilor (informatii cu privire la numarul de investitori si valoarea activului net, inclusiv cea unitara) certificata de depozitarul Fondului.*

*Raportul auditorului intern cu privire la situatia activelor si obligatiilor Fondului.*

*Nota de informare a investitorilor cu privire la lichidarea Fondului.*

*Programul – desfasurarea cronologica – avut in vedere pentru derularea procesului de lichidare.*

*In termen de 15 zile de la data depunerii cererii de lichidare si a documentelor mentionate mai sus, ASF emite o decizie de suspendare pentru 10 zile lucratoare a emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond ale Fondului, in intervalul respectiv fiind permise exclusiv rascumpararile integrale de unitati de fond, si aproba nota de informare a investitorilor, care va fi publicata de SAI pe site-ul propriu si in cotidianul Bursa, in ziua urmatoare primirii din partea ASF a deciziei de suspendare.*

*In termen de 5 zile de la expirarea perioadei de suspendare stabilite de ASF, SAI solicita ASF retragerea autorizatiei Fondului.*

*In termen de 15 zile de la data comunicarii deciziei de retragere a autorizatiei Fondului, SAI incheie un contract cu un auditor financiar, membru al CAFR, in conformitate cu dispozitiile Regulamentului 9/2014, in vederea desemnarii acestuia ca administrator al lichidarii Fondului.*

*Contractul cuprinde obligatiile si responsabilitatile administratorului lichidarii, stabilite in conformitate cu prevederile Legii 297/2004 si ale reglementarilor emise in aplicarea acesteia.*

*Contractul se va incheia in urma analizei a cel putin 3 oferte, astfel incat pretul contractului sa fie minim, iar o copie a contractului va fi transmisa ASF.*



*Obligatia fundamentala a administratorului lichidarii este de a actiona in interesul detinatorilor de unitati de fond.*

*Plata administratorului lichidarii se face din fondurile rezultate prin lichidarea activelor Fondului.*

### **Capitolul XI. Litigii**

*Creditorii societatii de administrare, ai depozitarului, subdepozitarilor sau ai detinatorilor de unitati de fond nu pot urmari in justitie activele Fondului, in totalitate sau in parte.*

*Fondul neavând personalitate juridica, in relatiile cu tertii el nu exista ca subiect de drept. Fondul este reprezentat legal de catre **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.***

*Legea aplicabila prezentului contract este legea romana.*

*Orice neintelegere in legatura cu executarea prezentului contract va fi rezolvata pe cale amiabila intre parti. Daca o astfel de rezolvare nu este posibila, litigiul va fi solutionat de instantele competente.*

### **Capitolul XII. Clauza privind incetarea contractului in conditiile prevazute in Codul Civil**

*Prezentul contract inceteaza de plin drept si fara interventia instantei de judecata, in cazurile prevazute de lege si de reglementarile speciale privind pe oricare dintre parti, precum si in conditiile prevazute in Codul Civil.*

*Modificarea contractului se va face prin act aditional, semnat de reprezentantul legal al societatii de administrare a investitiilor; intrarea in vigoare a modificarilor contractului urmand a se realiza conform prevederilor Regulamentului nr. 9/2014 si ale OUG 32/2012.*

### **Capitolul XIII. Drepturile si obligatiile partilor**

*Fondul Deschis de Investitii STAR FOCUS, este o forma de acumulare si administrare a contributiilor banesti ale investitorilor sai, constituit printr-un contract de societate in conformitate cu prevederile Codului Civil si care functioneaza in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, ale Regulamentului ASF nr. 9/2014 si ale OUG 32/2012.*

*Toti Investitorii Fondului au drepturi egale in conformitate cu prevederile contractului de societate. Detinerea de unitati de fond reprezinta o detinere de capital in activele nete ale Fondului. Valoarea unei unitati de fond se va calcula periodic si se va modifica in mod egal pentru fiecare din Investitorii Fondului, indiferent de orice alte atributii sau caracteristici ar avea acestia.*

*Poate deveni investitor la Fond orice persoana fizica sau juridica, româna sau straina, care semnaza cererea de cumparare si achita suma subscrisa. Cererea de cumparare odata depusa la distribuitorul Fondului este irevocabila. Suma subscrisa va fi platit integral in forma baneasca. Cererea de rascumparare odata depusa la distribuitorul Fondului este irevocabila. Suma de plata va fi va fi calculata si achitata in conformitate cu prevederile prospectului de emisiune.*

*Mostenitorii sau succesorii legali ai Investitorilor Fondului pot rascumpara unitatile de fond in conditiile precizate la Capitolul IX.*

*Investitorii Fondului nu au dreptul sa vânda sau sa transfere unitati de fond pe care le detin. Ei pot doar sa solicite rascumpararea acestora de catre Fond.*

*Participarea la Fond este atestata printr-u certificat emis de catre **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.** ce confirma detinerea de unitati de fond si operatiunile efectuate.*

*Investitorii pot efectua operatiuni de cumparare/rascumparare in orice localitate din tara unde sunt deschise ghisee pentru operatiuni cu unitati de fond sau la sediul administratorului. Operatiunile de cumparare si rascumparare pot fi efectuate prin utilizarea oricaror mijloace de comunicatie agreeate de administrator.*

*Fondul neavând personalitate juridica, nu are calitatea de subiect de drept in relatiile cu tertii. Societatea de administrare va avea mandat de reprezentare din partea acestuia si il reprezinta in relatiile cu tertii.*



*Pentru obligatiile contractate de societatea de administrare in limitele mandatului incredintat de Fond, raspunderea fata de terti apartine tuturor detinatorilor de unitati de fond, in limita numarului si valorii la zi a unitatilor de fond detinute de fiecare dintre acestia.*

***Drepturile investitorilor Fondului sunt urmatoarele:***

- sa beneficieze de plata sumelor rezultate in urma rascumpararii;
- sa beneficieze in conditiile legii de confidentialitatea operatiunilor;
- sa garanteze, cu unitatile de fond detinute, pentru titlurile de credit comercial emise. Societatea de administrare a investitiilor va bloca operatiunile de rascumparare efectuate pentru unitatilor de fond in baza contractului de gaj incheiat. Deblocarea operatiunilor de rascumparare se face la primirea de catre societatea de administrare a investitiilor 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 **certificat** de investitor dupa efectuarea fiecărei operatiuni.*
- in cazul procesarii unei cereri de suscriere sau de rascumparare sa primeasca o notificare de confirmare a emiterii/anularii unitatilor de fond de indata ce este posibil, cel tarziu in prima zi lucratoare dupa emiterere/anulare

***Obligatiile investitorilor Fondului sunt urmatoarele:***

- *sa achite comisioanele de cumparare si rascumparare, in conformitate cu Prospectul de emisiune si Regulile fondului;*
- *sa verifice corectitudinea operatiunilor de cumparare/rascumparare a unitatilor de fond si a datelor personale inscrite in certificatul de investitor;*
- *sa respecte conditiile mentionate in Cererea de cumparare si Cererea de rascumparare;*
- *sa se abtina de la orice actiuni care ar dauna intereselor fondului.*

**Capitolul XIV. Dispozitii finale**

*Investitorii devin parte a prezentului contract prin semnarea Cererii de cumparare si a declaratiei prin care confirma faptul ca au primit, au citit si au inteles prospectul de emisiune.*

*Incheiat azi 04.04.2006, in doua exemplare originale, câte unul pentru **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.** si **CNVM** (actual **ASF**).*

**Autorizat la data de 05.07.2017**

**TITLUL VIII**  
**Diverse**

Fiind un fond orientat catre plasamente diversificate, FDI STAR FOCUS se adreseaza in special investitorilor care isi asuma un anumit grad de risc in scopul obtinerii unor rezultate superioare plasamentelor in intrumente monetare.

Contractul de societate, Contractul de depozitare, Regulile Fondului sunt guvernate de legea romana. Pe parcursul functionarii sale, Fondul se va supune reglementarilor legale aparute in acest domeniu.

Conditiiile care au stat la baza autorizatiei emise de ASF trebuie mentinute pe toata durata de existenta a Fondului. Orice modificari trebuie supuse autorizarii ASF.

In vederea protectiei investitorilor, ASF poate solicita motivat societatii de administrare, 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.

Orice informatii relevante despre Fond, respectiv Prospectul de Emisiune, Regulile Fondului, Rapoartele periodice, Lista cu ghiseele de distributie pot fi obtinute de la sediul **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.**, de pe pagina de web [www.sai-star.ro](http://www.sai-star.ro) sau printr-o solicitare transmisa la [office@sai-star.ro](mailto:office@sai-star.ro).

Orice notificare catre investitorii fondului va fi publicata in ziarul Bursa si/sau Ziarul Financiar.  
Prezentul prospect a fost autorizat de A.S.F. in data de 05.07.2017  
Actualizat la data de 23.03.2018

**S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.**

Presedinte - Director General

Alexandru Danila