

Prospect simplificat 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 CNVM nu implica in niciun fel aprobarea sau evaluarea de catre CNVM a calitatii plasamentului in respectivele titluri de participare, ci evidentiaza respectarea de catre ofertant a prevederilor Legii 297/2004 si ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004.

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

Prezentarea fondului si a societatii de administrare a investitiilor

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

In conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piata de capital si ale Regulamentului CNVM 15/2004 Fondul a primit numarul de inregistrare in Registrul CNVM **CSC06FDIR/400030**.

Administratorul fondului este **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.**, autorizata de CNVM prin **D730/23.03.2006**.

In conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piata de capital si ale Regulamentului CNVM 15/2004 societatea a primit numarul de inregistrare in Registrul CNVM **PJR05SAIR/400021**.

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 CNVM in conformitate cu prevederile OUG 26/2002 aprobata si modificata prin Legea 513/2002 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 si ale Regulamentului CNVM 15/2004 Depozitarul fondului a primit numarul de inregistrare in Registrul CNVM **PJR10DEPR/400007**.

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.

Cumpararea si rascumpararea unitatilor de fond se face la ghiseele de distributie ale Fondului. In acest sens, societatea de administrare a investitiilor va semna contracte de distribuire cu entitati care vor infiinta ghisee de distributie 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 021-3161766, e-mail office@sai-star.ro.
- **Banca Comerciala Carpatica SA** cu sediul in Sibiu, str. Autogarii, nr. 1, inmatriculata la Registrul Comertului sub numarul J32/80/1999, CUI 11447021, numar de inregistrare bancar RB-PJR-32-045/15.07.1999, www.carpatica.ro.
- **S.S.I.F. KD Capital Management SA** cu sediul in Bucuresti, str. Gheorghe Manu, nr. 5, etaj 4, inmatriculata la Registrul Comertului sub numarul J40/16939/2005, CUI 18024924, numar de inregistrare in Registrul CNVM PJ01SSIF/400008, autorizata de CNVM prin Decizia 535/20.02.2006, www.kd-group.ro.

Datorita expansiunii Fondului, numarul si locatia amplasarii ghiseelor de distributie se va afla intr-o continua modificare, prin incheierea unor contracte de distribuire. Lista completa a ghiseelor de distributie poate

fi consultata la sediul societatii de administrare sau pe pagina de web si va fi anexata la Prospectul de Emisiune.

TITLUL II Investitiile 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 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 si Regulamentului CNVM nr. 15/2004.

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 instrumente emise in Romania.

Structura investitiilor realizate de catre Fond va urmari incadrarea, fara a se limita la:

- 0 – 90 % din activul total - depozite bancare;
- 0 – 100 % din activul total - certificate de trezorerie cu discount sau obligatiuni de stat cu dobânda emise de Ministerul de Finante;
- 0 – 60 % din activul total - obligatiuni 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 – 50 % din activul total - valori mobiliare si alte titluri emise de societati comerciale tranzactionate pe o piata reglementata;
- 0 – 10 % din activul total – titluri de participare ale OPCVM sau AOPC;
- 0 – 10 % din activul total - alte titluri emise de diversi emitenti, care pot fi recunoscute si autorizate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare.

Obiectivele de investitii pot fi modificate ori de câte 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.

Investitiile in instrumente financiare derivate vor fi realizate atat pentru realizarea obiectivelor de investitii cat si pentru acoperirea riscurilor.

Societatea de administrare poate folosi orice tehnici menite sa asigure protectia impotriva riscului valutar (futures si option), numai cu respectarea restrictiilor legale.

Fondul nu va efectua vânzari in lipsa sau operatiuni in marja cu valori mobiliare.

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

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

TITLUL III Comisioane si alte cheltuieli

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.

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

Comision	Termen de la achizitionare (zile)
4.00%	<180
2.00%	180 - 365
1.00%	366 – 730
0.00%	>730

Comisioane si alte cheltuieli.

Comisioanele de cumparare si rascumparare suportate de investitori sunt cele indicate la punctul 5.

In conformitate cu prevederile legale in vigoare obligatiile unui fond sunt:

1. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate societatii de administrare;
2. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului;
3. Cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor;
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare;
5. Cheltuieli cu dobânzi, in cazul contractarii de catre fond a imprumuturilor in conditiile impuse de Regulamentul nr. 15/2004;
6. Cheltuieli de emisiune cu documentele fondului;
7. Cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate CNVM;
8. Cheltuielile cu auditul financiar.

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

Cheltuielile se inregistreaza zilnic având in vedere urmatoarele:

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

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

La data autorizarii fondului, S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA va primi un **comision de administrare de 0,3% pe luna, calculat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC).**

In conformitate cu prevederile contractului de depozitare, pentru activitatile desfasurate Depozitarul Fondului percepe urmatoarele comisioane:

- 1. Comisionul de depozitare** de maxim 0,1% din activul net mediu lunar pentru calcul comisioane.

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 CNVM – Cheltuieli luni precedente (comision depozitare si custodie, comision administrare, impozit pe venit).

2. Pentru serviciile de custodie

- Depozitarul percepe urmatoarele comisioane:
- Comision de pastrare in siguranta a valorilor mobiliare de maxim 0,2%/an aplicat la valoarea actualizata medie lunara a portofoliului aflat in conturile de custodie la BVB/SNCDD, calculat pe baza preturilor de referinta zilnice inregistrate in sistemele de tranzactionare;
 - Comision decontare tranzactii de maxim 20 Lei. Acest comision se aplica la sumele nete de decontat din fiecare zi de tranzactionare, pe fiecare din pietele din capital, in relatia cu cele doua case de compensatie la BNR;
 - Comision pentru procesarea transferuri cu valori mobiliare - livrarea si primirea valorilor mobiliare la/de la o societate de compensare, decontare si depozitare autorizata de CNVM de maxim 25 Lei pentru fiecare emitent;
 - Comision pentru activitati de *corporate actions* de maxim 30 Lei/operatiune.
- Comisioanele mentionate sunt nete. La acestea se aplica TVA in cazul in care prevederile legale impun acest lucru.

TITLUL IV Regimul fiscal aplicabil

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.

Societatea de administrare a investitiilor va calcula si va retine impozitul convenit conform normelor in vigoare la data rascumpararii si il va vira catre bugetul statului lunar, pana la data de 25 inclusiv a lunii urmatoare celei in care se face calculul.

TITLUL V Informatii de natura comerciala

Cumpararea unitatilor de fond.

Persoanele fizice sau juridice care doresc sa devina Investitori, vor completa o cerere de cumparare. 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, cit 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 titlurilor de participare se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea conturilor colectoare ale Fondului.

Societatea emite un Certificat de investitor in termen de maxim 3 zile de la data emisiunii unitatilor de fond. Acesta poate fi ridicat de investitor de la ghiseul de distributie unde a efectuat operatiunea sau, la cerere, poate fi transmis prin posta sau fax.

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

Numărul de unități de fond alocate	=	Suma plătită de investitor – Comisionul de cumparare VUAN
---	---	--

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 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.

In situatia in care o persoana care intentioneaza sa devina investitor al unui OPCVM depune o suma mai mica decat suma minima obligatorie de subscris, SAI / societatea de investitii care se autoadministreaza va face demersurile necesare pentru a o restitui sau pentru a solicita completarea acestei sume in ziua publicarii valorii unitare a activului net valabila la data depunerii sumei initiale.

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 unui titlu de participare al unui O.P.C.V.M. este pretul de emisiune al titlului de participare 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 titluri de participare.

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 titlurilor de participare se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea conturilor colectoare ale Fondului.

Pana la data emiterii titlurilor de participare, sumele intrate in contul fondului nu pot fi utilizate de catre S.A.I.

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.

Plata 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 dizolvării unor persoane juridice care sunt Investitori ai Fondului, rascumpararea unitatilor de fond o pot solicita doar lichidatorii raspunzatori de executarea dizolvării societății. 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 unui titlu de participare al unui O.P.C.V.M. 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.

$\text{Suma de plata} = \text{Suma rascumparata} - \text{Comisionul de r\acscump\are} - \text{Alte taxe legale}$ $\text{Unde Suma rascumparata} = \text{Pret de rascumparare} \times \text{Numar unitati de fond rascumparate}$

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

Comision	Termen de la achizitionare (zile)
4.00%	<180
2.00%	180 - 365
1.00%	366 - 730
0.00%	>730

Comisiunile de rascumparare pot fi modificate de societatea de administrare cu autorizarea CNVM. Societatea de administrare este obligata sa faca public noul nivel al comisiunelor de rascumparare cu cel putin 10 zile inaintea intrarii lor in vigoare. Pentru informarea investitorilor, nivelul comisiunelor va fi prezentat si in rapoartele periodice.

Sumele reprezentând comisiunile de rascumparare ramân in Fond.

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

In urma operatiei de rascumparare societatea emite un Certificat de investitor in termen de maxim 3 zile de la data operatiunii. Acesta poate fi ridicat de investitor de la ghiseul de distributie unde a efectuat operatiunea sau, la cerere, poate fi transmis prin posta sau fax.

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 titlurilor de participare ale fondului, astfel incât valoarea unitara a activului net sa fie facuta publica pe site-ul www.sai-star.ro in ziua calcularii si in cotidianul Bursa si/sau Ziarul Financiar in ziua lucratoare urmatoare calcularii. 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.

TITLUL VI

Diverse

Prospectul fondului, raportul anual si cel semestrial si orice alte informatii despre fond pot fi obtinute gratuit, la cerere, inainte sau dupa incheierea contractului (semnarea cererii de cumparare) de la sediul societatii, de pe pagina www.sai-star.ro sau printr-o solicitare transmisa la office@sai-star.ro.

Orice informatii sau solicitari pot fi facute la telefon 021-3161766.

Prospectul si celelalte documente ale fondului au fost intocmite cu respectarea prevederilor Legii nr. 297/2004 si ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004.

Autoritatea competenta este Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare.

Prospectul simplificat este anexa la Prospectul de emisiune al FDI STAR FOCUS.

Data publicarii prospectului este: 26.10.2007.

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA

Actualizat 30.06.2009

Director General
Dorin Danescu