

DOCUMENT DE PREZENTARE
S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA – Societate de administrare a investițiilor**1. DATE DE IDENTIFICARE A S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA**

Inmatriculata la Registrul comertului sub numarul J40/1381/2006

Cod unic de inregistrare : RO18331767

Capital social: 500.000 RON

Sediul: Bucuresti, Sector 1, Str. Calea Floreasca nr. 91-111, Bl. F1, Tronson 5, Et. 1, Ap. 41.

Telefon/fax: 021.316.17.66 / 021.316.17.78.

Societatea a fost autorizata prin decizia [CNVM nr. 730/23.03.2006](#)

Numarul Registru CNVM: PJR05S.A.I.R/400021

Web site: www.sai-star.ro

E-mail: office@sai.-star.ro

Conturi bancare: **BCR FLOREASCA - RO91RNCB0281020880940001**
BANCA TRANSILVANIA - RO81BTRL04501202339195XX

Actionari: Danila Georgeta 3.300 actiuni (66%)
Danescu Dorin Laurentiu 750 actiuni (15%)
Alti actionari 950 actiuni (19%)

Consiliul de Administratie: Danescu Dorin Laurentiu – Presedinte
Danila Georgeta – Vicepresedinte
Pomponiu Romeo – Membru

Conducatori: Danescu Dorin Laurentiu – Director General – [Decizia CNVM nr. 730/23.03.2006](#)
Danila Nicolae Alexandru – Conducator – [Decizia CNVM nr. 160/05.02.2007](#)
Danila Georgeta – Inlocuitor Conducator

Control intern: Craiciu Razvan Nicolae – [Decizia CNVM nr. 144/09.02.2011.](#)

2. LIMBA DE COMUNICARE

Toate documentele puse la dispozitia investitorilor vor fi redactate in limba romana.

3. MODALITATI DE COMUNICARE INTRE S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA SI INVESTITORI

Investitorii pot solicita informatii sau documente adresandu-se personalului S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. :

- la sediul societatii din Bucuresti, Sector 1, Str. Calea Floreasca nr. 91-111, Bl. F1, Tronson 5, Et. 1, Ap. 41
- la numerele de telefon/fax 021.316.17.66; 021.316.17.78
- pe adresa de e-mail : office@sai.-star.ro
- accesand site-ul www.sai-star.ro

Comunicarile transmise pe cale electronica vor fi considerate primite daca sunt facute in timpul programului normal de lucru (08.30 – 16.30). In cazul in care comunicarile sunt transmise in afara acestui program, ele vor fi considerate primite in urmatoarea zi lucratoare.

4. AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA este autorizata prin decizia **CNVM nr. 730/23.03.2006** primind numarul **PJR05S.A.I.R/400021** in Registrul CNVM.

CNVM – Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare - Str. Foisorului nr.2, sector 3, Bucuresti

Telefon/ Fax 021.326.68.74 Fax 021.326.68.48 / 021.326.68.49

Web site: www.cnvmr.ro

Email: relatii publice@cnvmr.ro

5. ASPECTE LEGATE DE MiFID – Markets in Financial Instruments Directive

Reglementarile MiFID reprezinta un pachet de legi avand drept scop crearea unui cadru mai sigur si oferirea unei mai bune protectii tuturor investitorilor in instrumente financiare. MiFID se aplica tuturor institutiilor de credit, societatiilor de administrare a investițiilor si altor institutii financiare care furnizeaza servicii de investitii financiare.

MiFID se refera la cerintele organizatorice si conditiile de operare pentru firmele de investitii punand accentul pe raportarea tranzactiilor, transparenta pietei, pastrarea evidentelor de catre firmele de investitii, admiterea instrumentelor financiare la tranzactionare.

Prevederile MiFID au fost preluate si implementate in legislatia romaneasca de urmatoarele regulamente CNVM:

- Regulamentul CNVM nr. 2/2006 privind pietele reglementate si sistemele alternative de tranzactionare
- Regulamentul CNVM nr. 31/2006 de completare a reglementarilor CNVM in vederea implementarii unor prevederi ale directivelor europene
- Regulamentul nr. 32/2006 privind serviciile de investitii financiare

6. PASTRAREA ACTIVELOR CLIENTILOR

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA nu va face uz de niciunul dintre instrumentele financiare aflate in portofoliile administrate si nici de drepturile ce decurg din acestea si nici nu va transfera aceste instrumente financiare fara acordul expres al detinatorilor, acest lucru facandu-se numai la solicitarea clientilor.

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA va proteja activele clientilor in conformitate cu prevederile legale in vigoare, prin masuri ce includ pastrarea separata a activelor clientilor de cele ale societatii si supravegherea permanenta a respectarii procedurilor legale in vigoare.

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA isi asuma responsabilitatea fata de clientii sai pentru valorile mobiliare achizitionate in numele acestora, in limitele impuse de reglementarile in vigoare referitoare la insolventa.

In ceea ce priveste organismele de plasament colectiv administrate, activele aflate in portofoliul acestora sunt pastrate in siguranta de catre Depozitar, in conformitate cu prevederile legale in vigoare.

In ceea ce priveste activele aflate in portofoliile individuale de investitii administrate, acestea sunt pastrate in siguranta dupa cum urmeaza:

- instrumentele financiare sunt tinute in siguranta de catre societatea de servicii de investitii financiare
- fondurile banesti sunt pastrate sub forma de conturi sau depozite la banci sau la Societatile de servicii de investitii financiare prin intermediul carora de realizeaza activitatea de tranzactionare, in baza contractelor incheiate intre client si entitatile respective.

In cazul in care clientul opteaza pentru mentinerea activelor sale la un custode, acestuia din urma ii revin toate obligatiile referitoare la administrarea conturilor de disponibilitati banesti si instrumente financiare precum si obligatiile de decontare a tranzactiilor.

7. CLASIFICAREA CLIENTILOR

Directiva MiFID introduce un nou regim de clasificare a clientilor facând distinctia între trei categorii de clienti: "Clienti de Retail", "Clienti Profesionali" si "Contraparti eligibile".

Rationamentul care a stat la baza acestei clasificari a clientilor este constientizarea faptului ca diferite tipuri de clienti ar trebui sa beneficieze de niveluri diferite de protectie a investitorilor si de asemenea ar trebui sa primeasca informatii adecvate cu privire la produsele firmei de investitii si la serviciile de investitii.

Cel mai inalt grad de protectie este acordat clientilor retail (obisnuiti), mai putin experimentati, in timp ce pentru clientii profesionali protectia acordata prin cadrul de reglementare este limitata, iar in cadrul contrapartilor eligibile este exclusa.

Pentru determinarea tipului de client se va aplica Anexa 8 din Regulamentul CNVM nr. 32/2006. Clientii au posibilitatea de a solicita sa fie tratati ca apartinand unei anumite categorii de clienti, printr-o cerere scrisa depusa la sediul S.A.I.

8. PROTEJAREA ACTIVELOR CLIENTILOR

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A protejeaza activele clientilor in conformitate cu reglementarile legale in vigoare, prin masuri ce includ pastrarea separata a activelor clientilor de cele ale societatii si supravegherea permanenta a respectarii procedurilor legale in vigoare.

De asemenea, societatea este membra a **Fondului de Compensare a Investitorilor – FCI**.

Adresa FCI este: B-dul CAROL I nr. 34-36, etaj 12, cam. 10, cod postal 020922, sector 2, Bucuresti,

Tel: 40-21-315 73 48; Fax: 40-21-315 73 40

Web site: www.fond-fci.ro

Adresa e-mail: e-mail: office@fond-fci.ro

Potrivit Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, Fondul de compensare a investitorilor este persoana juridica, constituita sub forma unei societati pe actiuni, in baza actului constitutiv, aprobat in prealabil de CNVM.

Actionarii Fondului de Compensare a investitorilor sunt intermediarii si societatile de administrare a investitiilor care au in obiectul de activitate administrarea portofoliilor individuale de investitii.

Scopul Fondului de compensare a investitorilor este de a compensa investitorii, in conditiile legii nr. 297/2004 privind piata de capital si a reglementarilor CNVM, in situatia incapacitatii membrilor Fondului de compensare a investitorilor de a returna fondurile banesti si/sau instrumentele financiare datorate sau apartinand investitorilor, care au fost detinute in numele acestora, cu ocazia administrarii portofoliilor individuale.

FCI va compensa în mod egal și nediscriminatoriu investitorii în limita unui plafon maxim reprezentând echivalentul în lei a 20.000 Euro.

Pana în anul 2012, limita plafonului de compensare a investitorilor este stabilită gradual după cum urmează:

- la data autorizării Fondului: echivalentul în lei a 1.000 euro/investitor individual;
- începând cu 01.01.2006: echivalentul în lei a 2.000 euro/investitor individual;
- începând cu 01.01.2007: echivalentul în lei a 4.500 euro/investitor individual;
- începând cu 01.01.2008: echivalentul în lei a 7.000 euro/investitor individual;
- începând cu 01.01.2009: echivalentul în lei a 9.000 euro/investitor individual;
- începând cu 01.01.2010: echivalentul în lei a 11.000 euro/investitor individual;
- începând cu 01.01.2011: echivalentul în lei a 15.000 euro/investitor individual;
- începând cu 01.01.2012: echivalentul în lei a 20.000 euro/investitor individual

Echivalentul în lei al obligației de compensare pentru fondurile banesti în valută se va calcula utilizându-se cursul de referință publicat de BNR pentru respectiva monedă străină, în vigoare la data constatării situațiilor menționate la Art. 47 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital.

Sunt exceptate de la compensare următoarele categorii de investitori:

a) investitori profesioniști și instituționali, inclusiv:

- firmele de investiții, în sensul legislației privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului;
- instituții de credit, în sensul legislației privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului;
- instituții financiare, în sensul legislației privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului;
- societăți de asigurări;
- organisme de plasament colectiv;
- fonduri de pensii.

Alți investitori profesioniști și instituționali stabiliți prin reglementările C.N.V.M.

b) organizații internaționale, guverne și alte autorități ale administrației publice centrale;

c) autorități ale administrației publice regionale și locale;

d) administratori, inclusiv conducători, directori sau alte persoane responsabile, persoane a căror responsabilitate este întocmirea auditului membrilor Fondului, acționarii acestora având dețineri mai mari de 5% din capitalul social, precum și investitori cu statut similar în cadrul altor societăți din același grup cu membrii Fondului;

e) soți, rude și afini până la gradul I, precum și persoane care acționează în numele investitorilor menționați la lit.d);

f) persoane juridice din cadrul aceluiași grup cu membrii Fondului;

g) investitori care s-au făcut răspunzători pentru sau au profitat de pe urma anumitor situații în legătură cu un membru al Fondului care au condus la dificultățile financiare ale membrului sau au fost de natură să conducă la deteriorarea situației financiare a acestuia.

h) societăți cărora, din cauza marimii lor, nu li se permite întocmirea unui bilanț prescurtat conform reglementărilor contabile aplicabile.

Fondul va suspenda orice plată pentru investitorii care se află în cercetare penală, în legătură cu o acțiune decurgând din sau având legătură cu spalarea banilor, până la pronunțarea unei hotărâri definitive și irevocabile de către instanța competentă.

Fiecare client al S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A., deținător de portofoliu individual de investiții

administrat, care nu se încadrează într-una din categoriile mai sus menționate va beneficia de garanția oferită de Fondul de Compensare a Investitorilor.

Sumele atrase de organismele de plasament colectiv nu sunt garantate de Fondul de Compensare a Investițiilor, portofoliile individuale administrate de către S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. fiind singurul produs supus acestor reglementări.

9. POLITICA PRIVIND CONFLICTELE DE INTERESE

În conformitate cu prevederile legale S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. adoptă măsuri stricte referitoare la evitarea conflictelor de interese.

Potențialele situații de conflicte de interese, inclusiv cele ce pot apărea ca urmare a apartenenței la un grup, sunt făcute publice în materialele sau comunicările relevante.

Activitățile și persoanele a căror activitate pot duce la conflicte de interese se desfașoară separat și sunt supravegheate în mod strict.

Schimbul de informații între asemenea persoane este controlat, iar remunerația acestora nu depinde de activități ce pot duce la situații de conflicte de interese.

Nu se acordă posibilitatea niciunei persoane de a exercita o influență inadecvată asupra activităților derulate sau de a se implica simultan sau succesiv în activități ce pot duce la conflicte de interese.

Orice detalii suplimentare referitoare la politica S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. privind prevenirea și gestionarea conflictelor de interese în cadrul societății vor fi puse la dispoziția clientului, la cererea acestuia pe un suport durabil sau prin alta modalitate agreată de client, sau de la societate în baza unei cereri scrise a clientului.

10. SERVICIILE FINANCIARE AUTORIZATE

Societatea are ca obiect principal de activitate **administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare (OPCVM) si administrarea altor organisme de plasament colectiv (AOPC)** - (Cod CAEN 6430 –Fonduri mutuale si alte entitati financiare similare), activitate ce se refera cel putin la:

- administrarea investitiilor
- desfasurarea de activitati privind:
 - servicii juridice si de contabilitate aferente administrarii portofoliilor;
 - cercetarea de piata;
 - evaluarea portofoliului si determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale;
 - monitorizarea conformitatii cu reglementarile in vigoare;
 - mentinerea unui registru al detinatorilor de titluri de participare;
 - distributia veniturilor;
 - emiterea si rascumpararea titlurilor de participare;
 - tinerea evidentelor;
- marketing si distributie.

Societatea poate desfasura **administrarea portofoliilor individuale de investitii, inclusiv a celor detinute de catre fondurile de pensii, pe baza discreționara, conform mandatelor date de investitori, in cazul in care aceste portofolii includ unul sau mai multe instrumente financiare**, definite la art. 2 alin. (1) pct. 11 din Legea 297/2004 – (cod CAEN 6712 – Activitati de intermediere a tranzactiilor financiare si administrare a fondurilor).

Societatea poate desfasura consultanta de investitii privind unul sau mai multe instrumente financiare definite la art. 2 alin. (1) pct. 11 din Legea 297/2004 – (cod CAEN 6713 – Activitati auxiliare intermediarilor financiare).

11. POLITICA DE EXECUTARE A ORDINELOR

Procedura si mijloacele prin care vor fi transmise ordine si instructiuni în numele clientului sunt cele reglementate de Regulamentul CNVM nr. 32/2006 privind serviciile de investitii financiare. Aceasta procedura este cea din contractul de intermediere financiara incheiat de societate in numele clientului cu SSIF.

12. INSTRUMENTE FINANCIARE SI STRATEGII DE INVESTITII AVUTE ÎN VEDERE

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. are ca obiectiv plasarea fondurilor, în conditii avantajoase si profitabile, in valori mobiliare si în alte active, cu preponderenta in actiuni cotate, avându-se în vedere atât conservarea sumelor initial investite, cât si asigurarea unei cresteri pe termen lung a investitiei efectuate, prin urmare un randament ridicat in conditiile asumarii unui risc controlat al investitiei.

Politica de investitii elaborata si aplicata de **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A** se va supune principiilor de dispersie a riscului si de administrare prudentiala a portofoliului, obiectivelor de investitii ale investitorilor 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. **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A** va investi, in limitele impuse de reglementarile in vigoare, in valori mobiliare si alte instrumente de plasament emise in Romania.

Obiectivele de investitii pot fi modificate ori de câte ori este nevoie de catre societatea de administrare cu respectarea prevederilor legale. În realizarea obiectivelor de investitii S.A.I. va avea în vedere atât cresterea pretului valorilor mobiliare achizitionate, cât si detinerea de valori mobiliare care aduc venituri (dividende, dobânzi, etc.).

S.A.I. va investi pentru portofoliile administrate în orice tip de valori mobiliare (actiuni, obligatiuni, etc.), în orice fel de titluri derivate din acestea cu respectarea prevederilor legale în vigoare si in titluri de participare emise de alte OPCVM sau AOPC. Societatea de administrare poate folosi orice tehnici menite sa asigure protectia impotriva riscului valutar (futures si option), numai cu respectarea restrictiilor legale.

S.A.I. poate investi în instrumentele pietei monetare, în depozite bancare, certificate de depozit si în obligatiuni guvernamentale sau ale administratiilor locale, care pot fi liberate în lei sau în deize liber convertibile.

Prin politica de investitii se va urmări 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 în active ce se pot mobiliza rapid.

Instrumente financiare care vor fi incluse in portofoliul clientului individual, oricare limitare referitoare la acestea, nivelul de risc aferent administrarii discreționare si oricare constrangere referitoare la administrarea discreționara vor fi discutate cu fiecare client si mentionate in contractul incheiat între societate si client.

13. CARACTERISTICILE PRINCIPALE ALE FIECARUI INSTRUMENT SI RISCURILE ASOCIATE INVESTITIEI SI TRANZACTIONARII**A. CARACTERISTICI PRINCIPALE ALE FIECARUI INSTRUMENT**

Valorile mobiliare sunt instrumente negociabile emise in forma materiala sau evidentiata prin inscrieri in cont, care confera detinatorilor lor drepturi patrimoniale asupra emitentului, conform legii si in conditiile specifice de emisiune ale acestora. Valori mobiliare pot fi actiunile, obligatiunile, precum si instrumentele financiare derivate sau orice alte titluri de credit, incadrate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare in aceasta categorie.

ACTIUNI. Actiunile unei societati comerciale sunt inscrieri in cont care certifica proprietarului detinerea unei parti din acea societate egala cu raportul intre numarul de actiuni detinute si numarul total de actiuni emise de societate. Orice actiune confera detinatorului drepturile prezentate mai jos.

Actiunile de aceeaasi clasa confera drepturi egale detinatorilor, acestea insa pot diferi la un moment dat numai in functie de data cumpararii actiunii, dar aceste diferente sunt reglementate si stabilite in mod transparent.

- **Dreptul de a vinde actiunea.** Acest drept nu poate fi restrictionat in nici un fel la societatile deschise (tranzactionate pe o piata organizata) dar pot exista conditii de vanzare la societatile inchise.

- **Dreptul la dividende.** Detinatorul actiunii are dreptul la o cota procentuala corespunzatoare din dividendele distribuite anual de societate. Actiunile de acelasi fel sunt egale dar momentul cumpararii sau vanzarii determina existenta sau inexistenta dreptului la dividende.

- **Dreptul de a participa la luarea deciziilor.** O actiune da dreptul de a participa la votarea hotararilor importante in Adunarea Generala a Actionarilor (AGA) cu un vot din numarul total de voturi egal cu numarul total de actiuni emise. Puterea de a influenta o decizie creste cu numarul actiunilor detinute. Votarea se poate face personal in AGA sau prin delegat.

- **Dreptul la informare.** Actionarul are dreptul sa fie informat despre activitatea societatii conform legilor existente si a regulamentelor pietelor organizate pentru societatile ale caror actiuni se tranzactioneaza acolo.

- **Dreptul final la o parte din valoarea ramasa in cazul lichidarii societatii.** Este bine de stiut ca toti ceilalti creditori ai societatii au prioritate la recuperarea drepturilor lor fata de actionari.

Actionarul nu are obligatii materiale sau morale fata de societate si nu poate fi tras la raspundere in nici un fel pentru rezultatele activitatii societatii.

Clientul este avertizat ca:

OBLIGATIUNI. Obligatiunile sunt titluri financiare negociabile, care confera detinatorului un drept de creanta asupra emitentului acestor titluri. O obligatiune este un titlu de credit pe termen lung (peste un an). Ea reprezinta o creanta deoarece cumparatorul obligatiunii imprumuta de fapt emitentul obligatiunii. Societatile comerciale sau administratiile publice locale/centrale emit obligatiuni in vederea obtinerii de împrumuturi publice de la o masa de creditori sau pentru realizarea unei plus valori cu ocazia revânzării acestora.

Obligatiunile sunt intr-o oarecare masura similare cu împrumuturile bancare, dar o emisiune de obligatiuni presupune publicitate, oferta catre public si vanzarea propriu-zisa catre investitori. De asemenea in general obligatiunile emise sunt listate pe o piata secundara organizata.

TITLURILE DE PARTICIPARE LA ORGANISMELE DE PLASAMENT colectiv - instrumente financiare emise de organisme de plasament colectiv, in care un numar mare de investitori detin cate o parte relative mica si limitata prin lege si care investesc in diverse instrumente ale pietelor financiar-bancare si de capital, pentru a-si atinge obiectivele investitionale (cresterea agresiva a valorii unitatii, asigurarea unor venituri regulate si cu risc mic pentru investitori, etc.);

INSTRUMENTELE FINANCIARE DERIVATE - sunt contracte de tip futures sau options, care au ca activ suport valori mobiliare sau alte active financiare. **Contractul futures** este o obligatie asumata intr-o piata organizata, de a cumpara/vinde un anumit activ (monetar, financiar, marfa), la o anumita data in viitor, la pretul stabilit in momentul incheierii tranzactiei. Specific contractelor futures este faptul ca toate elementele contractului, cu exceptia pretului, sunt standardizate. Elementele standardizate ale contractului futures sunt: unitatea de tranzactionare, cotatia, pasul, limita de oscilatie zilnica, marjele de risc, scadenta, lichidarea la scadenta. Tranzactiile futures nu se finalizeaza cu livrarea activului suport, de la baza contractului. Aproape toate tranzactiile futures se lichideaza prin plata in lei a diferentelor dintre pretul la care a fost realizat contractul si pretul activului suport la scadenta. O alta varianta este lichidarea contractului inainte de scadenta, printr-o operatiune de sens contrar (vanzare in cazul in care s-a inceput cu o cumparare). **Contractul options** este un contract standardizat, care da cumparatorului dreptul dar nu si obligatia de a cumpara/vinde un anumit activ suport (monetar, financiar, marfa), la o data viitoare, la pretul stabilit in momentul incheierii tranzactiei. In schimbul acestui drept, cumparatorul optiunii, va plati o suma, numita prima, vanzatorului acesteia. Prima este singurul element negociabil, in cazul optiunilor, restul elementelor fiind standardizate, chiar si pretul la care se va realiza tranzactia, numit pret de exercitare. Optiunile tranzactionate la BMFMS au ca activ suport contracte futures, deci dau cumparatorului dreptul de a cumpara/vinde contracte futures. Atunci cand cumparatorul decide sa isi exercite dreptul de a cumpara/vinde conferit de optiune, vanzatorul este obligat sa se constituie in contraparte. Optiunile CALL dau cumparatorului lor dreptul, dar nu si obligatia, de a cumpara activul de la baza contractului. Optiunile PUT dau cumparatorului (detinatorului) lor dreptul, dar nu si obligatia, de a vinde activul de la baza contractului. Pietele CALL si PUT sunt practic doua pietele distincte.

B. RISCURILE ASOCIATE INVESTITIEI SI TRANZACTIONARII

Riscul asociat investitiei pe piata de capital poate fi definit ca fiind dat de probabilitatea de a pierde o parte din suma investita initial sau intreaga suma. Riscul este perceput diferit de la individ la individ, din acest motiv el reprezentand un factor important luat in considerare de investitori, in momentul deciziei de a investi pe piata de capital. In functie de nivelul de risc asumat, investitorul poate decide alegerea unei **strategii prudentiale** prin selectarea unor instrumente financiare cu risc scazut (depozite bancare, titluri de stat, fonduri mutuale sau obligatiuni de stat/corporative), sau **strategii moderate/agresive** prin includerea in portofoliu a unor instrumente financiare cu grad de risc mai ridicat (actiuni, contracte futures, optiuni) care poate fi recompensat prin obtinerea unor randamente superioare.

Riscurile asociate instrumentelor financiare comporta trei elemente: risc de emitent (societate), risc sectorial si risc de piata.

- **Riscul de societate** reprezinta posibilitatea ca un eveniment major sa afecteze activitatea unei societati comerciale, de natura sa duca la declinul sau chiar falimentul acesteia. Pe piata de capital sunt societati cu un nivel de risc investitional scazut (societati mari si stabile ale caror actiuni au o lichiditate ridicata) si societati cu un nivel de risc mai ridicat, dat de pierderile inregistrate, lichiditatea mai scazuta sau de activarea in cadrul unui sector economic instabil.

Reducerea acestui tip de risc se poate face prin diversificare portofoliului de investitii - instrumente financiare ale diferitilor emitenti.

- **Riscul sectorial** este dat de investitia in societati care apartin aceleiasi ramuri economice, sau dependente de o singura ramura. In situatia unei instabilitati economice aferenta sectorului respectiv, toate aceste societati vor fi afectate intr-un mod negativ.

Reducerea acestui tip de risc se poate face prin diversificare portofoliului de investitii - instrumente financiare ale unor emitenti ce activeaza in ramuri diferite ale economiei.

- **Riscul de piata** este dat de conjunctura politica si economica existenta la nivel de tara. Este un risc care nu poate fi evitat, deoarece poate afecta toti emitentii, indiferent de sectorul de activitate.

Riscurile sunt in general de doua tipuri:

- **Riscul diversificabil**, care poate fi micorat, se refera la riscul individual aferent unei actiuni (societati).

Investind in portofolii, riscul poate scadea semnificativ fara o reducere in aceeasi proportie a castigurilor.

- **Riscul nediversificabil**, sau de piata, are la baza evolutii macroeconomice si perceptia investitorilor la nivel macroeconomic. Uneori poate fi partial redus prin investitii alternative in instrumente bancare sau de alta natura. Prezinta si oportunitati, deoarece indepartarea factorului macroeconomic perceput ca riscant poate duce la o crestere generala a preturilor indiferent de performanta societatii respective.

S.A.I STAR ASSET MANAGEMENT S.A. atentioneaza clientii sau potentialii clienti ca investitiile financiare implica anumite riscuri specifice, caracteristice instrumentelor financiare, asa cum sunt prezentate mai sus. Operatiunile ce urmeaza a fi executate depind de fluctuatiile pietelor financiare asupra carora societatea S.A.I STAR ASSET MANAGEMENT S.A. nu are influenta. De asemenea, atragem atentia clientilor sau potentialilor clienti ca performantele statistice realizate ale unui emitent, nu sunt indicatori pentru performantele viitoare. Investitorul isi asuma in totalitate riscul unor pierderi ca urmare a naturii operatiunilor de investitii financiare, a evolutiei preturilor instrumentelor financiare sau volumului tranzactiilor, a volatilitatii excesive a pietei sau a altor asemenea cauze care nu implica in niciun fel culpa S.A.I STAR ASSET MANAGEMENT S.A.

14. LOCUL UNDE SE EFECTUEAZA TRANZACTIILE

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. poate derula operatiuni atat pe piata de capital din Romania cat si pe bursele straine.

15. COMISIOANE, TARIFE, TAXE SI IMPOZITE ASOCIATE

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A va furniza clientilor/investitorilor sau potentialilor clienti/investitori informatii cu privire la costurile si tarifele asociate ca urmare a administrării portofoliului individual de investitii/organismul de plasament colectiv, costuri care includ, după caz, următoarele elemente:

- comisionul de administrare - Nivelul comisiunilor de administrare si a comisionului de success este cel prezentat in prospectele de emisiune ale fondurilor de investitii administrate, respectiv in anexa contractului incheiat intre investitor si S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. Conform prevederilor legale in vigoare, activitatea de administrare a portofoliilor individuale este supusa regimului TVA, fiind taxata in consecinta.
- comisionul de intermediere - Comisionul pentru tranzactiile efectuate in numele/pe contul clientilor ca urmare a incheierii contractului de administrare a portofoliilor va fi negociat la incheierea contractului de prestare a serviciilor de investitii financiare cu S.S.I.F. si va fi suportat de catre client. Taxele aferente tranzactiilor care se achita catre institutiile pietei de capital sunt suportate de catre client fiind incluse in comisionul perceput de Intermediar. Comisionul de tranzactionare, precum si taxele aferente tranzactiilor vor fi evidentiata in fisa contului fiecarui client. Acestea pot fi modificate de catre Intermediar si/sau in baza deciziei organismelor de conducere ale pietelor reglementate/ Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare. Clientul poate solicita in orice moment o grila cu comisiunile de intermediere practicate de Intermediar
- comision de depozitare/custodie
- comisioane si speze bancare

- comisioane de subscriere, de răscumpărare și performanță. Sunt menționate în prospectele de emisiune sau contractul de administrare + anexe, unde este cazul.
- impozit pe venitul din investițiile calculate și reținut la sursă în conformitate cu prevederile legale în vigoare

Ca urmare a modificărilor reglementărilor legale există posibilitatea apariției altor costuri suplimentare cum ar fi comisioane, tarife, taxe și impozite asociate, care nu sunt impuse de societate. Toate taxele, comisioanele și impozitele vor fi exprimate și plătite în moneda națională.

Impozitul pe castigul rezultat din transferul titurilor de valoare, este calculat în conformitate cu prevederile Codului Fiscal - Legea 571/2003 cu modificările și completările ulterioare.

16. INFORMATII PRIVIND COMPARTIMENTUL DE CONTROL INTERN

În conformitate cu prevederile legale în vigoare, S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. are organizat un compartiment de control intern specializat în supravegherea respectării de către societate și personalul acesteia a legislației în vigoare, a reglementărilor instituiilor pieței de capital, precum și a procedurilor interne.

Eventualele reclamații referitoare la serviciile de investiții financiare prestate de către societate, pot fi transmise de către clienți în scris la sediul societății, pe adresa de e-mail razvan.craiciu@sai-star.ro, sau la telefon/fax 021.316.17.66 / 021.316.17.78. Reclamațiile se vor înregistra în Registrul Reclamațiilor ținut de către reprezentantul Compartimentului de Control Intern, Razvan Craiciu. Aceste reclamații vor fi soluționate în cel mai scurt timp posibil, în funcție de investigațiile necesare pentru fiecare reclamație, dar nu mai târziu de 30 de zile de la data primirii reclamației.

17. ELEMENTELE MINIME NECESARE DERULĂRII ACTIVITĂȚILOR AUTORIZATE

Administrarea organismelor de plasament colectiv

Pentru a participa la unul dintre organismele de plasament colectiv administrate către S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A., un investitor trebuie să citească Prospectul de emisiune al fondului, să completeze și să semneze un Formular de Adeziune. O subscriere se consideră efectuată în momentul în care banii intră în contul fondului. Informații relevante privind organismele de plasament colectiv administrate se pot obține de la sediul societății de administrare, la sucursalele și agențiile distribuitorilor, precum și la adresa de internet www.sai-star.ro.

Distribuitori: - **Banca Comercială Carpatică SA** cu sediul în Sibiu, str. Autogării, nr. 1, înmatriculată la Registrul Comerțului sub numărul J32/80/1999, CUI 11447021, număr de înregistrare bancară BBPJR-32-045/15.07.1999, www.carpatica.ro.

Administrarea portofoliilor individuale

Pentru a beneficia de servicii profesionale de administrare a unui portofoliu individual de investiții, este necesară încheierea unui contract în acest sens cu societatea de administrare a investițiilor și furnizarea tuturor informațiilor solicitate de aceasta în vederea cunoașterii clientului, respectiv informații privind identitatea, cunostințele și experiența sa în domeniul investițiilor financiare, situația financiară și obiectivele investiționale ale acestuia. Clientul trebuie să vireze suma aferentă contractului în contul deschis pe numele acestuia. Ulterior, S.A.I. va deschide un cont la Intermediarul unde se vor efectua tranzacțiile în numele clientului.

Clientul va notifica S.A.I., CNVM, intermediarului, emitentului și pieței reglementate orice detinere de instrumente financiare reprezentând atingerea sau depășirea pragurilor de 5%, 10%, 33%, 50%, 75% sau 90% din totalul acțiunilor sau a drepturilor de vot ale aceluiași emitent și își asumă răspunderea pentru legalitatea ordinelor pe care le transmite intermediarului.

Înainte de deschiderea contului clientului și se va prezenta Documentul de prezentare al societății, se va semna contractul.

În scopul prestării serviciilor de administrare este obligatorie prezentarea actului de identitate al clientului.

18. EVALUAREA PORTOFOLIILOR ADMINISTRATE

Evaluarea portofoliului se realizează cu respectarea prevederilor Legii nr.297/2004 privind piața de capital, prevederile Regulamentului CNVM nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societății de administrare a investițiilor, organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora, a prevederilor documentelor constitutive ale organismelor de plasament colectiv, respectiv a prevederilor Contractelor de administrare de portofoliilor individuale.

19. NATURA, FRECVENȚA ȘI PERIODICITATEA RAPORTELOR AFERENTE SERVICIILOR DE ADMINISTRARE A PORTOFOLIILOR

În cazul clienților având plasamente în organismele de plasament colectiv, rapoartele semestriale și anuale privind administrarea acestora, inclusiv situația financiară anuală întocmită în conformitate cu prevederile reglementărilor legale în vigoare și raportul de audit în cazul raportului anual, se întocmesc și sunt postate pe site-ul S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. în termenul prevăzut de prevederile legale.

În cazul administrării portofoliului clientului, pe baza discreționară sau restricțivă, evaluarea portofoliului clientului va fi efectuată lunar de către departamentul specializat al societății, în conformitate cu prevederile legale în vigoare. Eventuala delegare a administrării portofoliului, în condițiile în care contractul încheiat cu clientul o permite, se va efectua numai cu acordul acestuia.

Tipurile de instrumente financiare, tranzactii, obiectivele administrării, limitările, nivelul de risc și orice alte restricții vor fi inserate în cuprinsul contractului.

Investitorul are dreptul să primească de la Administrator următoarele rapoarte:

- a) raportul lunar, conform prevederilor contractuale
- b) raport la expirarea contractului, conform prevederilor contractuale;
- c) raport final, conform prevederilor contractuale.

Aceste rapoarte cuprind:

- datele de identificare a Investitorului;
- structura și valoarea portofoliului, conform metodelor de evaluare prevăzute de CNVM în reglementările sale;
- scadența și randamentul pentru instrumentele financiare cu venit fix;
- pretul de achiziție pentru fiecare instrument financiar;
- istoric de tranzacționare și de evoluție a situației financiare;
- orice alte informații referitoare la portofoliul deținut.

Ca excepție, Investitorul are dreptul să solicite Administratorului situația lunară a contului individual și la alte date decât cele de sfârșit de lună, dar nu pot exista mai mult de 4 astfel de situații în cursul unui an.

La data încetării prezentului contract, dacă nu se decide prelungirea acestuia, toate activele din contul individual administrat sunt puse la dispoziția Investitorului.

20. **DETALII PRIVIND DELEGAREA ADMINISTRĂRII PORTOFOLIULUI**

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. nu realizează în nicio circumstanță delegarea către alte persoane sau entități juridice a administrării portofoliilor de instrumente financiare aparținând unuia sau tuturor entităților administrate (portofolii individuale de investiții, organism de plasament colectiv).

21. **STANDARDELE DE EVALUARE A PERFORMANȚEI PORTOFOLIULUI**

Standardele folosite în cazul portofoliilor individuale în vederea evaluării rezultatelor au la bază completarea de către clienți a unui chestionar cu privire la profilul de risc al fiecăruia în parte. În funcție de riscul asumat se realizează alocarea acestora în portofoliu de clienți ai S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. și se realizează stabilirea de comun acord a tintelor dorite a fi atinse pe perioada administrării. Aceasta hotărâre conține atât nivelul performanței cât și componenta portofoliului în linii generale a fiecărui client în așa fel încât să corespundă profilului de risc rezultat prin chestionare, contrabalansat de cerințele de câștig. Astfel, nivelul considerat reper de performanță este stabilit pe criterii obiective ce țin de personalitatea fiecărui investitor în parte și gradul de risc asumat. Toate evaluările vor ține cont de această limită, regăsită de altfel în Contractul de administrare de portofoliu individual de investiții semnat de clienți.

În ceea ce privește organismele de plasament colectiv (fondurile deschise și/sau închise de investiții), evaluarea performanței se realizează în funcție de nivelele reper stabilite prin Prospectul de Emisiune.

22. **PRELUCRAREA DATELOR CU CARACTER PERSONAL**

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. este înregistrată în Registrul de evidență a prelucrărilor de date cu caracter personal sub numărul 4614.

În scopul exclusiv de prestare servicii autorizate, **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.** prelucrează date cu caracter personal. Acestea pot fi dezvaluite instituțiilor implicate conform Legii nr. 297/2004 privind piața de capital și anume: CNVM, operator de piață/operator de sistem, Depozitar Central, Casa de Compensare, Fondul de Compensare a Investitorilor, Banci de depozitare.

Conform legii nr. 677/2001 fiecare persoană implicată beneficiază de dreptul de acces, de intervenție asupra datelor, dreptul de opoziție și dreptul de a nu fi supus unei decizii individuale, precum și dreptul de a se adresa justiției. Pentru exercitarea acestor drepturi, vă puteți prezenta cu o cerere scrisă, datată și semnată la sediul societății.

23. **TERMENI ȘI CONDIȚII DE UTILIZARE A SITE-ULUI www.sai-star.ro**

Drepturi de proprietate intelectuală - Materialele prezentate pe site-ul S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. sunt protejate prin drepturi de autor, drepturi la marcă sau alte drepturi de proprietate intelectuală. Reproducerea, difuzarea, stocarea, emisia, transmiterea, retransmiterea, transferarea, comunicarea publică, transformarea, închirierea sau utilizarea în orice alt mod a acestora, fără acordul prealabil și în scris al S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. și/sau al titularilor lor, constituie o violare a drepturilor în cauză și poate atrage răspunderea civilă, contravențională sau, după caz, penală a persoanei în culpă.

Clauze de nerăspundere

- S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. nu garantează în nici un fel, explicit sau implicit, realitatea, actualitatea și integritatea datelor și informațiilor prezentate pe site-ul www.sai-star.ro
- Datele și informațiile referitoare la valori mobiliare sau la alte instrumente financiare, accesibile publicului pe acest site, nu constituie recomandări, indicii sau garanții ale calității sau performanțelor acestor instrumente.

- S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. nu va putea fi tinuta raspunzatoare fata de nici o persoana/entitate pentru niciun fel de pierderi sau daune ce ar putea rezulta, direct sau indirect, din sau in legatura cu utilizarea site-ului S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. sau ca urmare a oricarei erori sau omisiuni.
- Analizele, comentariile si opiniile exprimate de terte persoane prin intermediul sitului S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. reprezinta punctul de vedere al autorilor acestora si nu angajeaza in nici un fel raspunderea S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.

ACEST DOCUMENT SE COMPLETEAZA CU PREVEDERILE DOCUMENTELOR FONDURILOR DE INVESTITII , ALE CONTRACTULUI DE CLIENT SI CU PREVEDERILE LEGALE APLICABILE.

Confirm pe aceasta cale ca am primit, citit si inteles prevederile continute in acest material informativ.

Nume _____ Prenume _____
Semnatura _____ Data _____

Precizăm că prezentul document nu are valoare de contract, scopul acestuia fiind de natură comercială. *Informatiile cuprinse in acest document de prezentare se actualizeaza permanent, si vor fi notificate clientilor pe adresa de e-mail furnizata de acestia, , sau prin semnarea informarii cu privire la modificarea documentului de prezentare.*