

Act aditional nr. 4
la
Prospectul de emisiune al
FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII STAR NEXT

Prospectul de emisiune se modifica dupa cum urmeaza:

6. Metode de determinare a activelor nete.

Reguli de evaluare a activelor

Valorile mobiliare (altele decat cele cu venit fix) si instrumentele financiare derivate admise la tranzactionare pe o piata reglementata din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru sunt evaluate la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala a pietei respective din ziua pentru care se efectueaza calculul.

Atunci când sunt admise pe mai multe piete reglementate valoarea la care se iau in calcul valorile mobiliare trebuie sa fie reprezentata de pretul pietei cu cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii acelei valori mobiliare.

Valorile mobiliare tranzactionate in cadrul altor sisteme decât pietele reglementate sunt evaluate in cadrul activului la pretul mediu din ziua pentru care se efectueaza calculul.

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

Pretul fiecarui instrument, exprimat in valuta, va fi transformat in lei si utilizat pentru determinarea valorii totale a fiecarui element de activ.

În cazul instrumentelor pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, evaluarea acestora se face similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix (de exemplu certificat de depozit), metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Această metodă de evaluare va fi menținută cel puțin un an.

In situatia instrumentelor monetare achizitionate cu discount, evaluarea va fi realizata cu luarea in considerare atat a dobanzii cumulate, calculate prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominala, pentru perioada scursa de la data de inceput a cuponului curent pana la data de calcul cat si a sumei rezultate din recunoasterea zilnica a diferentei dintre valoarea nominala ce va fi efectiv incasata la scadenta obligatiunilor si valoarea de achizitie.

Detinerile din conturile curente se evalueaza prin luarea in considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectueaza calculul.

Depozitele constituite la institutii de credit, care sunt rambursabile la cerere sau ofera dreptul de retragere, cu o scadenta care nu depaseste 12 luni sunt evaluate folosind metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul unui alt sistem de tranzactionare decat piata reglementata, sunt evaluate la cea mai mica dintre valoarea de achizitie si valoarea contabila pe actiune (determinata prin raportarea pozitiei „Capitaluri proprii” din bilantul contabil deus la Registrul Comertului, la numarul de actiuni emise). Valoarea contabila pe actiune se recalculeaza in termen de maximum trei luni de la data de depunere la Registrul Comertului a situatiilor financiare.

Daca se achizitioneaza in transe diferite valori mobiliare neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata emise de acelasi emitent, pretul luat in calcul este minimul dintre pretul de achizitie ponderat si ultima valoare contabila pe actiune.

Pentru valori mobiliare cu venit fix se aplica metoda de evaluare bazata pe recunoasterea zilnica a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Sumele existente in conturile curente ale fondului la institutiile de credit care se afla in procedura de faliment sunt evaluate in activul net al fondului la valoarea 0.

In cazul instrumentelor financiare derivate tranzactionate in afara pietelor reglementate evaluarea are la baza tehnici consacrate pe pietele financiare (raportarea la valoarea curenta a unui alt instrument financiar similar, modele de analiza a fluxului de numerar si de evaluare a optiunilor etc.) astfel incât sa fie respectat principiul valorii reale.

Pentru valorile mobiliare care nu au fost tranzactionate in ultimele 90 de zile sunt evaluate la cea mai mica dintre valoarea de achizitie si valoarea contabila pe actiune (determinata prin raportarea pozitiei „Capitaluri proprii” din bilantul contabil, la numarul de actiuni emise). Valoarea contabila pe actiune se recalculeaza in termen de maximum trei luni de la data de depunere la Registrul Comertului a situatiilor financiare.

Evaluarea prevazuta mai sus nu se aplica pentru valorile mobiliare suspendate de la tranzactionare in respectivul interval de timp, in cazul aparitiei unor evenimente de natura celor prevazute la art. 224 alin. (5) din Legea nr. 297/2004. In acest caz, evaluarea va avea drept baza de calcul cel mai mic pret inregistrat pe piata in intervalul de 30 de zile anterior suspendarii de la tranzactionare.

Pentru valorile mobiliare ce urmeaza sa fie admise la tranzactionare pe o piata reglementata evaluarea se va face similar cu cele neadmise la tranzactionare.

In vederea evaluarii activelor ce necesita determinarea valorii contabile pe actiune, societatea de administrare va intreprinde toate demersurile si va depune toate diligentele in vederea obtinerii situatiilor financiare aferente valorilor mobiliare din portofoliu. In situatia in care societatea de administrare nu obtine situatiile financiare respective in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere a acestora la Registrul Comertului, valorile mobiliare evaluate pe baza valorii contabile vor fi incluse in activ la valoarea zero.

Valorile mobiliare evaluate astfel vor fi inscrise intr-o pozitie distincta in situatia privind calculul activului net.

Actiunile societăților comerciale aflate in procedura de reorganizare sau lichidare judiciara sunt incluse in activul net al fondului la valoarea zero, pana la finalizarea procedurii respective.

Instrumentele pietei monetare, altele decât cele mentionate mai sus, se evalueaza similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix.

Titlurile de participare ale unui AOPC si/sau OPCVM aflate in portofoliul Fondului, netranzactionate pe o piata reglementata sunt evaluate la ultima valoare unitara a activului net calculata pentru acestea si publicata, fata de data pentru care se calculeaza valoarea activului net pentru un O.P.C.V.M. care are in portofoliu aceste titluri de participare.

Titlurile de participare ale OPCVM/AOPC tranzactionate pe o piață reglementată, din România, se evaluează la prețul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Dividendele si acțiunile distribuite cu sau fără contraprestație în bani rezultate in urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul fondului la data exdividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. Data ex-dividend reprezintă prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividende.

In cazul majorărilor de capital ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, vor fi înregistrate în activul fondului începând cu momentul prevazut mai sus, atât acțiunile convenite cât și suma datorată ca urmare a participării la majorarea de capital. Daca majorarea de capital se realizează cu

emiterea de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

Până la momentul primei zile de tranzacționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei:
Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (prețul de piață al acțiunilor vechi - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) * [număr de acțiuni noi / (număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)], unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul de închidere din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul. La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul fondului acțiunile cuvenite.

Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor fondului. În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate la datele stabilite, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.
Director General
Dorin Danescu

02.06.2010