

Act aditional nr. 4
la
Regulile
FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII STAR NEXT

Regulile fondului se modifica dupa cum urmeaza:

3.4. 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 depus la Registrul Comertului, la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiuni se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la Registrul Comertului a situațiilor financiare.

Dacă se achiziționează în tranșe diferite valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată emise de același emitent, prețul luat în calcul este minimumul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiuni.

Pentru valori mobiliare cu venit fix se aplică metoda de evaluare bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Sumele existente în conturile curente ale fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment sunt evaluate în activul net al fondului la valoarea 0.

În cazul instrumentelor financiare derivate tranzacționate în afara pietelor reglementate evaluarea are la bază tehnici consacrate pe pietele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii reale.

Pentru valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiuni (determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil, la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiuni se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la Registrul Comertului a situațiilor financiare.

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

Pentru valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se va face similar cu cele neadmise la tranzacționare.

În vederea evaluării activelor ce necesită determinarea valorii contabile pe acțiuni, societatea de administrare va întreprinde toate demersurile și va depune toate diligentele în vederea obținerii situațiilor financiare aferente valorilor mobiliare din portofoliu. În situația în care societatea de administrare nu obține situațiile financiare respective în 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 în activ la valoarea zero.

Valorile mobiliare evaluate astfel vor fi înscrise într-o poziție distinctă în situația privind calculul activului net.

Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de reorganizare sau lichidare judiciară sunt incluse în activul net al fondului la valoarea zero, până la finalizarea procedurii respective.

Instrumentele pieței monetare, altele decât cele menționate mai sus, se evaluează similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix.

Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM aflate în portofoliul Fondului, netranzacționate pe o piață reglementată sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată pentru acestea și publicată, față de data pentru care se calculează valoarea activului net pentru un O.P.C.V.M. care are în portofoliu aceste titluri de participare.

Titlurile de participare ale OPCVM/AOPC tranzacționate pe o piață reglementată, din România, se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Dividendele și acțiunile distribuite cu sau fără contraprestație în bani rezultate în 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.

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