

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

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** **Societatea de administrare**

Administratorul fondului este **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.**, autorizata de CNVM prin Decizia **730/23.03.2006**

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**.

**S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.** cu sediul in Bucuresti, Sector 1, Calea Floreasca nr. 91-111, bl. F1, et. 1, ap. 41, este o societate pe actiuni care este inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/1381/31.01.2006, are codul unic de inregistrare 18331767 si detine un capital social subscris si varsat de 500.000 Lei.

Societatea are numerele de telefon/fax 021-3161766, e-mail [office@sai-star.ro](mailto:office@sai-star.ro) si pagina web [www.sai-star.ro](http://www.sai-star.ro)

Societatea administreaza FDI STAR FOCUS si FDI STAR NEXT. Societatea nu are sedii secundare si are o durata de functionare nelimitata.

Pe langa administrarea OPCVM si AOPC, societatea este autorizata sa desfasoare activitati de administrare a portofoliilor individuale de investitii, inclusiv a celor de pensii si activitati conexe.

### **Consiliul de Administratie**

Consiliul de Administratie este format din:

- Danescu Dorin Laurentiu – Presedinte Director General - experienta peste 10 ani pe piata de capital in functii de decizie, din care peste 5 ani in domeniul fondurilor de investitii in functii de conducere;
- Danila Georgeta – Vicepresedinte - experienta de peste 15 ani in functii de conducere, specializari in marketing si evaluari, Standardele Internationale de Contabilitate si audit financiar international;
- Pomponiu Romeo – Membru - experienta peste 12 ani in functii de conducere.

Domnul Danescu Dorin Laurentiu detine functia de Director General si de Conducator al societatii. Domnul Danila Alexandru Nicolae este al doilea conducator al societati si in acelasi timp Inlocuitor al Domnului Danescu Dorin Laurentiu.

Inlocuitorul Domnului Danila Alexandru Nicolae este Domnul Craiciu Razvan Nicolae, cu o experienta de 4 ani in cadrul unei societati de administrare a investitiilor.

## 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 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. Telefon 021-3016844, 021-3016846, fax 021-3016899, pagina web [www.brd.ro](http://www.brd.ro).

Fondul nu are subdepozitari la data intocmirii prospectului.

## TITLUL III

### Fondul

#### 1. Identitatea fondului

**Denumirea fondului este Fondul Deschis de Investitii STAR NEXT**, numit in continuare **Fondul. Fondul** a fost constituit printr-un contract de societate civila **incheiat la data de 04.04.2006** pe o perioada nedeterminata de timp. Fondul este autorizat de CNVM prin Decizia nr. **899/13.04.2006**.

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/400031**.

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

#### 2. Obiectivele Fondului

Fondul Deschis de Investitii STAR NEXT are ca obiectiv plasarea fondurilor acumulate, în condiții avantajoase și profitabile, in valori mobiliare și în active lichide, cu preponderenta in actiuni cotate, avându-se în vedere atât conservarea sumelor inițial investite, cât și asigurarea unei creșteri pe termen lung a investiției efectuate, deci un randament ridicat in conditiile asumarii unui risc controlat al investitiei.

#### 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 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 de plasament emise in Romania.

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

- 0 – 70 % 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 – 40 % 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 reglementata;
- 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 Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

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.

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.

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.

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.

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

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

### **Factori de risc**

Valoarea activului net al Fondului poate varia in functie de evolutia pietelor pe care au fost efectuate investitiile.

Valoarea investitiilor Fondului poate fluctua in timp. Aceasta inseamna ca valoarea unor investitii poate creste in timp ce valoarea altor investitii scade, in functie de termenii in care acestea au fost facute si in functie de evolutia pietei financiare, a celei bursiere sau a conjuncturii economice generale.

Si alti factori diversi pot determina schimbari in evolutia pietelor, cum ar fi evenimentele internationale si conjunctura economica interna si internationala. Schimbarile dobânzilor bancare si ale cursurilor de schimb valutar pot influenta de asemenea valoarea activului net.

Riscul la care este supusa investitia in Fond se compune din urmatoarele doua marimi:

- riscul sistematic (nediversificabil) influentat de factori ca: evolutia generala a economiei nationale, riscul modificarii dobânzii pe piata, riscul modificarii puterii de cumparare datorita inflatiei, riscul ratei de schimb valutar, etc.;

- riscul nesistematic (diversificabil) influentat de factori ca: riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar, etc.

Evolutia valorii unitare a activului net al Fondului nu poate fi garantata, existând si riscuri de pierderi.

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

Decizia privind strategia de investitii efectuate de catre Fond apartine administratorilor **SAI STAR ASSET MANAGEMENT SA**.

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

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 pieti 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.

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

Participarea la fond va fi atestata printr-un certificat 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.

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 CNVM aprobarea conversiei unitatilor de fond. Factorul de conversie trebuie stabilit astfel încât valoarea unitatilor de fond sa nu scada sub echivalentul in Lei al unui Euro, la data efectuării conversiei.

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 CNVM 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.

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 încât valoarea unitara a activului net sa fie facuta publica pe site-ul [www.sai-star.ro](http://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.

Societatea întocmește și furnizează gratuit investitorilor rapoarte de administrare semestriale și anuale în termen de 2 respectiv 4 luni de la încheierea fiecărei perioade de raportare. Aceste rapoarte se găsesc pe pagina web și în locurile în care se efectuează operațiuni cu unități de fond.

## 5. Proceduri pentru cumpărarea și rascumpărarea unităților de fond.

### Cumpărarea unităților de fond.

Persoanele fizice sau juridice care doresc să devină Investitori, vor completa o cerere de cumpărare. Cererea de cumpărare odată transmisă la ghișeul de distribuție este irevocabilă.

Cererile de cumpărare pot fi transmise, în cazul persoanelor fizice, atât de către titulari, cât și de către împuternicitii acestora.

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

Emiterea titlurilor de participare se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea conturilor colectoare ale Fondului.

Societatea emite un Certificat de investitor în termen de maxim 3 zile de la data emisiunii unităților de fond. Acesta poate fi ridicat de investitor de la ghișeul de distribuție unde a efectuat operațiunea sau, la cerere, poate fi transmis prin poșta sau fax.

Numărul de unități de fond care va fi achiziționat, se calculează astfel :

<b>Numărul de unități de fond alocate</b>	=	$\frac{\text{Suma plătită de investitor – Comisionul de cumpărare}}{\text{VUAN}}$
---	---	---

Prin cererea de cumpărare, investitorii pot nominaliza încă două persoane fizice împuternicite să opereze în numele, pe seama și pe riscul titularului. Acest lucru este facultativ pentru titularii persoane fizice și obligatoriu pentru titularii persoane juridice. Împuternicirii pot fi schimbate printr-o solicitare scrisă depusă la ghișeul de distribuție.

Plata unităților de fond subscrise se poate face prin următoarele modalități:

- în numerar la casieria ghișeelor de distribuție;
- prin ordin de plată;
- prin carduri de credit acceptate de distribuitor.

Persoanele fizice sau juridice române pot plăti în lei și în una dintre următoarele monede: USD, EURO, CHF, GBP, cu respectarea prevederilor Regulamentului Valutar emis de către BNR și cu acordul Distribuitorului.

În situația în care plata este efectuată în valută prin transfer bancar, administratorul fondului va solicita bancii la care se găsește contul fondului efectuarea schimbului valutar și va atribui numărul de unități de fond corespunzător sumei în lei rezultate.

În situația în care o persoană care intenționează să devină investitor al unui OPCVM depune o sumă mai mică decât suma minimă obligatorie de subscris, SAI / societatea de investiții care se autoadministrează va face demersurile necesare pentru a o restitui sau pentru a solicita completarea acestei sume în ziua publicării valorii unitare a activului net valabilă la data depunerii sumei inițiale.

În cazul plății prin ordin de plată, o copie a ordinului de plată vizat de banca platitoare va fi transmisă la ghișeul de distribuție.

În situația în care între suma înscrisă în cererea de cumpărare și cea intrată în contul fondului există diferențe, investitorul împuternicește societatea de administrare să modifice cererea de cumpărare în sensul modificării sumei subscrise. Cererea de cumpărare modificată va fi transmisă investitorului concomitent cu extrasul de cont.

Având în vedere că la cumpărare se achiziționează un număr de unități de fond exprimat cu 2 zecimale, pentru diferența de bani între suma intrată în cont (din care s-a dedus comisionul de cumpărare) și suma necesară pentru cumpărarea numărului de unități de fond atribuite, investitorul poate opta pentru returnarea sumei de bani în 3 zile lucrătoare de la data primirii certificatului de investitor. Sumele mai mici de 1 Leu și cele pentru care nu s-a solicitat returnarea se includ în 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 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 unui titlu de participare al unui O.P.C.V.M. este pretul cuvenit 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.

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

**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

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

Sumele reprezentând comisiune de rascumparare ramân in Fond.

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

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.

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

In situatii exceptionale si numai pentru protejarea interesului detinatorilor de titluri de participare, societatea de administrare a investitiilor poate suspenda temporar cumpararea si rascumpararea titlurilor de participare, cu respectarea prevederilor regulilor fondului si a reglementarilor CNVM.

Fondul trebuie sa comunice, fara întârziere, decizia sa catre CNVM.

Pentru protectia interesului public si a investitorilor, CNVM poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii si/sau rascumpararii titlurilor de participare.

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 cazul zilelor nelucratoare declarate de cate autoritati, operatiunile cu unitati de fond sunt suspendate, cu informarea investitorilor prin intermediul ghiseelor de distributie si a pagini web [www.sai-star.ro](http://www.sai-star.ro).

### **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 NEXT.

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).
- **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](http://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](http://www.kd-group.ro).

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 titlurilor de participare se realizeaza in ziua lucratoare imediat urmatoare datei de inregistrare a cererii de rascumparare. Pe perioada dintre data anularii titlurilor de participare 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**

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/Leu 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 pietei 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 dobanzii 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 M.F.P., la numarul de actiuni emise). Valoarea contabila pe actiune se recalculeaza in termen de maximum trei luni de la data de depunere la M.F.P. 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 dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Valorile mobiliare tranzactionate in cadrul altor sisteme decât pietele reglementate, ale emitentilor care nu depun bilanturi contabile la datele de depunere stabilite de Ministerul Finantelor Publice, in activul net al fondului la valoarea 0.

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 depus la M.F.P., la numarul de actiuni emise). Valoarea contabila pe actiune se recalculeaza in termen de maximum trei luni de la data de depunere la M.F.P. 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.

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 pietei respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

### Metoda de calcul a valorii activului net

Valoarea activului net al Fondului se calculeaza prin scaderea obligatiilor din valoarea totala a activelor:

<b>Valoarea activului net al Fondului</b>	=	<b>Valoarea totala a activelor Fondului</b>	-	<b>Valoarea totala a obligațiilor Fondului</b>
---	---	---	---	--

Valoarea totala a obligatiilor Fondului se determina pe baza elementelor precizate la pct. 7.

Valoarea unitara a activului net (VUAN) se calculeaza prin impartirea valorii activului net al Fondului la numarul de unitati de fond aflate in circulatie:

<b>Valoarea unitara a activului net (VUAN)</b>	=	$\frac{\text{Valoarea activului net al Fondului}}{\text{Număr de unități de fond în circulație}}$
--	---	---

Valoarea unitara a activului net se calculeaza cu doua zecimale, prin metoda rotunjirii la cel mai apropiat intreg.

Numarul de unitati de fond aflate in circulatie se stabileste ca diferenta intre numarul de unitati de fond emise si numarul de unitati de fond rascumparate.

Valoarea activului net si valoarea unitara a activului net vor fi publicate zilnic, pentru zilele lucratoare, pe site-ul [www.sai-star.ro](http://www.sai-star.ro) în ziua calcularii și în cotidianul Bursa s/sau Ziarul Financiar in ziua lucratoare urmatoare calcularii, si afisate la sediul societatii de administrare, precum si la ghiseele societatiilor care distribuie unitati de fond.

Valoarea initiala a unei unitati de fond, **la data autorizarii fondului, este 5 Lei.**

### 7. Comisioane si alte cheltuieli.

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

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

- cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate societatii de administrare;
- cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului;
- cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare;

- cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către fond a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulamentul CNVM nr. 15/2004;
- cheltuieli de emisiune cu documentele fondului;
- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate CNVM;
- cheltuielile cu auditul financiar.

Cheltuielile de înființare, de distribuire și cele de publicitate vor fi suportate de către societatea de administrare a investițiilor.

C cheltuielile se înregistrează zilnic având în vedere următoarele:

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

### Comisionul de administrare

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

La momentul autorizării fondului, **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.** va primi un **comision de administrare de 0,4% pe luna, calculat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC).**

### Activul net pentru calcul comisioane (ANCC) se determină după următoarea formulă:

**ANCC = Total active – Valoarea rascumpararilor de achitat – Impozit pe venit – Alte cheltuieli estimate, menționate în Prospectul de emisiune aprobat de CNVM – Cheltuieli luni precedente (comision depozitare și custodie, comision administrare, impozit pe venit).**

Aceste comisioane vor fi calculate lunar și vor fi încasate de către administrator în prima decada a lunii următoare celei pentru care se face calculul.

Societatea de administrare poate proceda la reducerea sau majorarea acestor comisioane. Data de la care noile comisioane vor fi aplicate se stabilește astfel:

- în cazul reducerii comisionului de administrare, în urma deciziei societății de administrare, aplicarea noului comision se face imediat. Reducerea comisioanelor este notificată CNVM și poate fi făcută publică după aplicarea reducerii;
- în cazul majorării comisionului de administrare, în urma deciziei societății de administrare și după notificarea CNVM, aplicarea comisionului se face la 10 zile după publicarea noului nivel în conformitate cu prevederile legale.

### Comisionul de depozitare

În conformitate cu prevederile contractului de depozitare, pentru activitățile desfășurate Depozitarul Fondului percepe următoarele comisioane:

**1. Comisionul de depozitare de maxim 0,1% din activul net mediu lunar pentru calcul comisioane. Activul net pentru calcul comisioane (ANCC) se determină după următoarea formulă:**

**ANCC = Total active – Valoarea rascumpararilor de achitat – Impozit pe venit – Alte cheltuieli estimate, menționate în Prospectul de emisiune aprobat de CNVM – Cheltuieli luni precedente (comision depozitare și 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.

**8. Fuziunea si lichidarea fondului.**

Fondul poate fuziona cu orice alt fond deschis de investitii cu respectarea prevederilor Legii nr. 297/2004 si ale Regulamentului CNVM 15/2004.

Initiativa fuziunii apartine societatii de administrare a investitiilor si urmareste exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmeaza a fuziona.

Ca urmare a procesului de fuziune, niciun cost suplimentar nu va fi imputat investitorilor.

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

- a) a solicitarea societatii de administrare a investitiilor, 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;
- b) in situatia in care nu poate fi numit un nou administrator, ulterior retragerii autorizatiei SAI.  
Procedura de lichidare este cea descrisa in Regulamentul CNVM nr. 15/2004.

**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.

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.

**10. Auditorul fondului.**

Activitatea Fondului va fi auditata de catre SC Expert Audit SRL cu sediul in Tulcea, Str. Dobroeanu 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**

Societatea de administrare intocmeste raportari semestriale si anuale privind activitatea fondului.

Raportul anual contine un bilant sau o situatie a activelor si pasivelor, un cont detaliat de venituri si cheltuieli, un raport asupra activitatii din anul financiar curent, o situatie detaliata a investitiilor si orice informatii semnificative care sa sprijine investitorii in aprecierea activitatii si rezultatelor fondului.

Publicarea acestor rapoarte se face in Buletinul CNVM si pe website-ul [www.sai-star.ro](http://www.sai-star.ro). In trei zile de la aparitia acestor rapoarte va fi publicat in ziarul Bursa si/sau Ziarul Financiar un anunt destinat investitorilor in care se mentioneaza aparitia acestora si modalitatea in care se pot obtine.

Raportul semestrial se publica in termen de 2 luni de la incheierea semestrului iar cel anual in termen de 4 luni de la incheierea anului.

## 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 convenite 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 civila

*Contract de societate civila al*  
**FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII STAR NEXT**

#### **Preambul**

*Prezentul contract de societate civila 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 CNVM **730/23.03.2006**.*

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

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

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

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

Fondul Deschis de Investitii STAR NEXT, denumit in continuare Fondul, **s-a constituit prin contract de societate civila si a fost** autorizat de CNVM prin Decizia **899/13.04.2006**.

In conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piata de capital si ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004 Fondul a primit numarul de inregistrare in Registrul CNVM **CSC06FDIR/400031**.

Prezentul contract de societate civila a fost intocmit in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 297/2004 privind Piata de capital, ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004 si ale Codului Civil referitoare la societatea civila particulara.

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

Fondul este constituit si functioneaza pe o durata nedeterminata.

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

Fondul Deschis de Investitii STAR NEXT are ca obiectiv plasarea fondurilor acumulate, în condiții avantajoase și profitabile, in valori mobiliare și în active lichide, cu preponderenta in actiuni cotate, avându-se în vedere atât conservarea sumelor inițial investite, cât și asigurarea unei creșteri pe termen lung a investiției efectuate, deci un randament ridicat in conditiile asumarii unui risc controlat al investitiei.

### **Capitolul V. Unitate de fond: definiție, 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 pietei 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.

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

Participarea la fond va fi atestata printr-un certificat 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.

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 CNVM aprobarea conversiei unitatilor de fond.

*Factorul de conversie trebuie stabilit astfel încât valoarea unitatilor de fond sa nu scada sub echivalentul in Lei al unui Euro, la data efectuării conversiei.*

*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 CNVM 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 CNVM **730/23.03.2006**.*

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

*De la data autorizarii fondului comisionul de administrare este de 0,4% 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 CNVM – 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 CNVM in conformitate cu prevederile OUG 26/2002 aprobata si modificata prin Legea 513/2002 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 si ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004 Depozitarul fondului a primit numarul de inregistrare in Registrul CNVM **PJR10DEPR/400007**.*

### **Comisionul de depozitare**

*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 procesare 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.
- Comisiunile mentionate sunt nete. La acestea se aplica TVA in cazul in care prevederile legale impun acest lucru.

**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 titlu.

**Capitolul X. Lichidarea si fuziunea Fondului**

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

- La solicitarea, 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 poate fi numit un nou administrator, ulterior retragerii autorizatiei SAI.

Fondul poate fuziona cu orice alt fond deschis de investitii cu respectarea prevederilor Legii nr. 297/2004 si ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004.

Initiativa fuziunii apartine societatii de administrare a investitiilor si urmareste exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmeaza a fuziona.

Ca urmare a procesului de fuziune, niciun cost suplimentar nu va fi imputat investitorilor.

**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 roman la art. 1523 si urmatoarele.*

*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 CNVM nr. 15/2004.*

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

*Fondul Deschis de Investitii STAR NEXT, este o forma de acumulare si administrare a contributiilor banesti ale investitorilor sai, constituit printr-un contract de societate civila in conformitate cu prevederile art. 1491-1531 ale Codului Civil Roman si care functioneaza in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 si ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004*

*Toti Investitorii Fondului au drepturi egale in conformitate cu prevederile contractului de societate civila. 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 semneaza 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 fiecarei operatiuni.

**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 inscrise 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**.  
**Actualizat 30.06.2009***

#### **TITLUL VIII Diverse**

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

Contractul de societate civila, 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 CNVM trebuie mentinute pe toata durata de existenta a Fondului. Orice modificari trebuie supuse autorizarii CNVM.

In vederea protectiei investitorilor, CNVM 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 CNVM in data de 30.06.2009

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

Director General  
Dorin Danescu