



RAPORT DE ADMINISTRARE LA 31.12.2006

FDI STAR NEXT este autorizat de catre CNVM in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 si ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004 prin Decizia nr. **899/13.04.2006** și a primit numărul de înregistrare CSC06FDIR/400031 în Registrul CNVM. Documentele fondului pot fi consultate la sediul societatii de administrare din Bucuresti, Calea Floreasca nr.91-111, bl.F1, ap.45, Sector 1, si pe site, la www.sai-star.ro

OBIECTIVELE DE INVESTIȚII.

"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."

Societatea de administrare și-a construit strategia de investiții in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 si ale altor reglementari in vigoare.

Fiind un fond orientat spre piata de capital, politica de investiții s-a bazat pe actiunile cotate la BVB si RASDAQ. Pentru a atinge obiectivele propuse, S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA în calitate de Administrator al FDI STAR NEXT, a diversificat portofoliul de actiuni al fondului, în vederea obținerii unui randament cât mai ridicat, în conditiile unei dispersii cat mai mare a riscului si a unei lichiditati ridicate.

Este important de știut faptul ca, de la autorizarea fondului, implicit și în perioada analizata în acest raport, FDI STAR NEXT nu a luat cu împrumut sume de bani pentru a plăti contravaloarea unităților de fond răscumpărate și nici pentru plata unor valori subscribe în cadrul dreptului de preemțiune.

Banca Romana pentru Dezvoltare - Groupe Societe Generale - Direcția Titluri, în calitate de **Depozitar** al fondului, prin modul eficient și operativ în care verifica tranzacțiile cu unități de fond și certifica valoarea activului net al fondului, contribuie în mare măsură la menținerea unei fluidități crescute în desfășurarea tranzacțiilor cu unitati de fond STAR NEXT, precum și la permanenta cunoaștere a tuturor disponibilităților bănești. Aceste avantaje, împreuna cu strategia investițională promovată de S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA permit efectuarea cu maxima rapiditate și eficiență a plasamentelor și, deci, utilizarea la cel mai înalt nivel a tuturor oportunităților oferite de piață, în avantajul nemijlocit al membrilor FDI STAR NEXT.

Situația activelor și obligațiilor fondului, situația detaliată a investițiilor la 31.12.2006 sunt prezentate în **anexă**.

În conformitate cu legislația în vigoare, evaluarea activelor se face pe categorii de investitii, iar obligațiile fondului (cheltuielile cu comisionul de administrare, de depozitare si custodie, cheltuielile cu comisioanele datorate SSIF, comisioanele bancare si comisioanele si taxele datorate CNVM) precum si sumele datorate ca plată a unităților de fond răscumpărate dar neîncasate de membrii care au solicitat răscumpărările respective si impozitul pe venitul global al membrilor ce au efectuat răscumpărări se evidentiaza distinct.

La data primei operatiuni cu unitati de fond, 19.04.2006 activul net al acestuia a fost de 0,400 milioane Lei

De la infiintare si pana la data de 31.12.2006, activul net a înregistrat o creștere cu 1.076.69% ajungând la o valoare de 4,7048 milioane lei. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 822.215 in crestere cu 927.77%.

La data infiintarii fondului Valoarea unitara a activului net a fost de 5 Lei.

Valoarea unitara a activului net (vuan) a urmat și în perioada analizata un trend influentat in mare masura de evolutia pietei de capital, nivelul său minim, 4,35 Lei, fiind atins la data de 28.06.2006, iar cel maxim, 5,73 lei, înregistrându-se la 27.12.2006. In perioada 19.04.2006 – 31.12.2006, valoarea unitară a activului net inregistrat o crestere de 14,40% atingând valoarea de 5,72 la 31.12.2006. Situația vuan si evolutia activului net sunt prezentate in anexă.

Fondul a obtinut venituri din dobanzi in suma de 54.664,40 lei. Avand in vederea evolutia oscilanta a Bursii de Valori Bucuresti de la lansare si pana la data de 31.12.2006, din reevaluare activelor detinute in portofoliu a reiesit o crestere a valorii acestora in suma de 547.205,70 lei.

Cheltuielile totale ale fondului de la infiintare si pana la data de 31.12.2006 au fost de 2.040.850.59 lei si constau in cheltuieli cu administrarea, de depozitarea si custodia, cu intermedierea tranzactiilor, cu comisioanele bancare, cu comisionul CNVM, precum si cheltuieli cauzate de-a lungul perioadei de scaderea instrumentelor financiare.

Rezultatul exercitiului reprezinta un profit de 503.100,28 lei.

Veniturile obtinute din plasamentele realizate de fond au fost reinvestite cu respectarea prospectului de emisiune al fondului si a reglementarilor legale in vigoare.

De la infiintare si pana la data de 31.12.2006, capitalul privind unitatile de fond a atins valoarea de 4.111.075 Lei, corespunzator cresterii numarului unitatilor de fond emise. In ceea ce priveste primele de emisiune aferente unitatilor de fond s-a inregistrat un sold creditor de 90.655.52.

Cu scopul de a acoperi riscul de evolutie nefavorabila a Bursei de Valori Bucuresti s-au deschis si pozitii futures pe Bursa Monetar Financiara si de Marfuri Sibiu pentru o serie de emitenti.

Rentabilitatea plasamentelor monetare ale fondului a fost influentata in sens negativ de mentinerea la un nivel scazut a dobanzilor pe piata.

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA va urmari si in continuare realizarea unor plasamente care sa permita obtinerea unor randamente superioare in conditiile unei lichiditati ridicata si a unui control strict al riscului asumat.

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA

Preşedinte - Director General

Dorin Dănescu

Verificat,

Alexandra Lasculescu

7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate CNVM	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9. Alte cheltuieli aprobate *	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<i>II Valoarea activului net (I-II)</i>	100.00		0.00	399,835.00	100.00		0.00	4,704,830.80	4,304,995.80
<i>III Valoarea activului total</i>		100.00	0.00	399,990.00		100.00	0.00	4,725,015.12	4,325,025.12

* In categoria cheltuieli aprobate se includ: rascumparari de achitat, impozit pe venitul global, comisioane luni precedente.

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta (31/12/2006)	19.04.2006	Diferente
Valoare activ net	4704830.80	399835.00	4304995.80
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	822215.00	80000	742215.00
Valoarea unitara a activului net	5.72	5	0.72

Situatia detaliata a investitiilor FDI STAR NEXT la data de 31.12.2006

1 - Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:

11 - Valori mobi. si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata

111 - Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol	Data Ultimei Tranzactii Pe Bursa	Valoare Nominala	Cantitate	Pret Curent	Valoare Actualizata	Pondere In Capital Emitent	Pondere Activ In Fond
AEROSTAR BACAU	ARS	19-Dec-06	2,5000	6.609	7,9500	52.541,55	0,06%	1,11%
AKER BRAILA SA	SNBB	29-Nov-06	2,5000	2.159	4,0000	8.636,00	0,01%	0,18%
AMONIL SLOBOZIA	AMO	19-Dec-06	0,1000	550.000	0,0580	31.900,00	0,05%	0,68%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	19-Dec-06	0,1000	32.500	1,7200	55.900,00	0,01%	1,18%
ARMATURA CLUJ NAPOCA	ARM	19-Dec-06	0,5000	22.000	0,5000	11.000,00	0,07%	0,23%
ARTEGO SA Tg. Jiu	ARTE	19-Dec-06	2,5000	5.654	3,0000	16.962,00	0,06%	0,36%
ARTROM SA	ART	19-Dec-06	2,5100	705	16,2000	11.421,00	0,01%	0,24%
AVICOLA SA BUZAU	AVZU	19-Dec-06	0,1000	100.000	0,0494	4.940,00	0,02%	0,10%
AZOMURES TG. MURES	AZO	19-Dec-06	0,1000	173.400	0,1450	25.143,00	0,03%	0,53%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	BCC	19-Dec-06	0,1000	27.000	0,5500	14.850,00	0,00%	0,31%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	19-Dec-06	0,1000	134.933	1,0100	136.282,33	0,01%	2,88%
BERMAS SUCEAVA	BRM	19-Dec-06	0,7000	14.500	1,6300	23.635,00	0,08%	0,50%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCUR	BRD	19-Dec-06	1,0000	6.605	18,5000	122.192,50	0,00%	2,59%
BUCUR SA Bucuresti	BUCV	19-Dec-06	1,0000	1.618	6,8000	11.002,40	0,03%	0,23%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	19-Dec-06	10,0000	893	33,8000	30.183,40	0,00%	0,64%
CARBOCHIM CLUJ NAPOCA	CBC	19-Dec-06	2,5000	1.280	10,0000	12.800,00	0,03%	0,27%
COMELF BISTRITA	CMF	19-Dec-06	0,5800	27.726	1,7900	49.629,54	0,12%	1,05%
COMP A SIBIU	CMP	19-Dec-06	0,1000	23.500	1,2600	29.610,00	0,02%	0,63%
COMPANIA DE REMORCARE MARITIMA CC	REMO	19-Dec-06	0,1000	15.000	0,3820	5.730,00	0,05%	0,12%
CONVEX SA Constanta	CMVX	18-Dec-06	2,5000	1.119	18,0000	20.142,00	0,03%	0,43%
COND MAG SA Brasov	COMI	19-Dec-06	0,1000	19.300	0,9500	18.335,00	0,01%	0,39%
CONPET SA Ploiesti	COTE	19-Dec-06	3,3000	500	20,5000	10.250,00	0,01%	0,22%
DUCTIL SA BUZAU	DUCL	19-Dec-06	0,1000	4.640	0,8900	4.129,60	0,00%	0,09%
ENERGOPETROL CAMPINA	ENP	14-Dec-06	2,5000	4.200	3,0800	12.936,00	0,21%	0,27%
FONDUL OAMENILOR DE AFACERI Bucuresti	XFOA	19-Dec-06	2,7141	2.100	5,4000	11.340,00	0,03%	0,24%
GRUPUL INDUSTRIAL ELECTROCONTACT	ECT	19-Dec-06	0,1000	172.800	0,1040	17.971,20	0,13%	0,38%
IAR SA BRASOV	IARV	19-Dec-06	2,5000	1.300	7,9500	10.335,00	0,01%	0,22%
INDUSTRIALIZAREA LAPTELUI DAMBOVITA SA Targoviste	INBO	18-Dec-06	2,5000	1.073	10,3000	11.051,90	0,04%	0,23%
LAFARGE AGREGATE si BETOANE SA Bucuresti	AGEM	18-Dec-06	2,5000	1.794	14,0000	25.116,00	0,03%	0,53%
MITTAL STEEL ROMAN SA	PTRO	19-Dec-06	2,5000	1.116	21,6000	24.105,60	0,01%	0,51%
OIL TERMINAL CONSTANTA	OIL	19-Dec-06	0,1000	30.000	0,2740	8.220,00	0,01%	0,17%
OLTCHIM RM VALCEA	OLT	19-Dec-06	0,1000	115.000	0,4770	54.855,00	0,00%	1,16%
PETROEXPORTIMPORT BUCURESTI	PEI	19-Dec-06	15,0000	125	123,0000	15.375,00	0,03%	0,33%
PETROM AVIATION SA Otopeni (ROMARC FUEL)	ROFU	19-Dec-06	0,1000	60.000	0,1220	7.320,00	0,03%	0,15%
PETROM BUCURESTI	SNP	19-Dec-06	0,1000	424.000	0,5650	239.560,00	0,00%	5,07%
POLICOLOR BUCURESTI	PCL	19-Dec-06	0,1000	10.500	2,2400	23.520,00	0,01%	0,50%
PRACTIC SA Bucuresti	PRBU	20-Dec-06	2,5000	140	60,0000	8.400,00	0,02%	0,18%
PREFAB SA BUCURESTI	PREH	19-Dec-06	0,5000	600	6,0000	3.600,00	0,00%	0,08%
PRODLACTA SA Brasov	PRAE	19-Dec-06	1,3600	2.000	1,7100	3.420,00	0,02%	0,07%
ROMPETROL RAFINARE CONSTANTA	RRC	19-Dec-06	0,1000	1.380.000	0,0875	120.750,00	0,01%	2,56%
SIF BANAT CRISANA ARAD	SIF1	19-Dec-06	0,1000	78.000	3,2600	254.280,00	0,01%	5,38%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	19-Dec-06	0,1000	75.091	3,2700	245.547,57	0,01%	5,20%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	19-Dec-06	0,1000	86.000	1,8400	158.240,00	0,01%	3,35%

Emitent	Simbol	Data Ultimei Tranzactii Pe Bursa	Valoare Nominala	Cantitate	Pret Curent	Valoare Actualizata	Pondere In Capital Emitent	Pondere Activ In Fond
SSIF BROKER CLUJ	BRK	19-Dec-06	0,5000	19.000	1,7000	32.300,00	0,02%	0,68%
TURBOMECANICA BUCURESTI	TBM	18-Dec-06	0,1000	28.000	0,7500	21.000,00	0,01%	0,44%
UAMT ORADEA	UAM	19-Dec-06	0,4500	24.900	0,6500	16.185,00	0,10%	0,34%
UNIAREA SHOPPING CENTER SA Bucuresti	SCDM	28-Nov-06	2,5000	246	75,0000	18.450,00	0,01%	0,39%
UNISEM SA Bucuresti	UNISEM	19-Dec-06	0,1000	132.300	0,0540	7.144,20	0,05%	0,15%
VRANCART ADJUD	VNC	19-Dec-06	0,1000	112.000	0,1080	12.096,00	0,02%	0,26%
ZENTIVA BUCURESTI	SCD	19-Dec-06	0,1000	5.000	1,6400	8.200,00	0,00%	0,17%
ZIMTUB ZIMNICEA	ZIM	19-Dec-06	2,5000	2.500	3,1600	7.900,00	0,06%	0,17%
Total						2.640.288,79		55,88%

112 - Actiuni netranzactionate in ultimele 90 de zile

Denumire	Simbol	Data Ultimei Tranzactii Pe Bursa	Valoare Nominala	Cantitate	Pret	Valoare Actualizata	Pondere In Capital Emitent	Pondere Activ In Fond
ARDAF - SOCIETATEA DE ASIGURARE-REASIGURARE SA Cluj	ARDF	24-Aug-06	0,1000	73.033	0,1430	10.443,72	0,01%	0,22%
Total						10.443,72		0,22%

12 - Valori mobiliare nou emise

Emitent	Data Emiterii	Data Scadentei	Cantitate	Valoare Nominala	Dobanda Cumulata	Valoare Actualizata	Pondere Activ In Fond
Obligatiuni BCR	28-Nov-06	28-May-07	500	100,0000	0,68	50.337,67	1,07%
Total						50.337,67	

3 - Depozite bancare, din care

31 - Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

Emitent	Data Constituirii	Data Scadentei	Valoare Initiala	Dobanda Zilnica	Dobanda Cumulata	Valoare Actualizata	Pondere Activ In Fond
Depozit BRD	29-Dec-06	3-Jan-07	448.230,76	74,71	224,12	448.454,88	9,49%
Depozit BRD	11-Dec-06	10-Jan-07	300.000,00	66,67	1.400,00	301.400,00	6,38%
Emporiki Bank	14-Nov-06	10-Jan-07	197.100,00	39,97	1.918,44	199.018,44	4,21%
Emporiki Bank	23-Nov-06	23-May-07	83.000,00	16,95	660,89	83.660,89	1,77%
Depozit BCR	23-May-06	23-May-07	100.000,00	19,72	4.398,06	104.398,06	2,21%
Depozit Transilvania	22-May-06	22-May-07	100.762,00	21,69	4.858,97	105.620,97	2,24%
Depozit Transilvania	23-Aug-06	21-Mar-07	101.900,00	22,64	2.966,42	104.866,42	2,22%
Depozit Transilvania	28-Nov-06	28-Feb-07	100.000,00	22,50	765,00	100.765,00	2,13%
Depozit Transilvania	28-Nov-06	29-Jan-07	100.000,00	22,50	765,00	100.765,00	2,13%
Depozit Procredit	11-Sep-06	11-Sep-07	100.000,00	23,97	2.684,93	102.684,93	2,17%
Depozit Procredit	29-Nov-06	29-May-07	100.000,00	23,29	768,49	100.768,49	2,13%
Depozit Procredit	4-Dec-06	4-Mar-07	87.685,94	20,42	571,76	88.257,70	1,87%
Total				375,03	21.982,08	1.840.660,78	38,96%

4 - Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata

Emitent	Tip Contract	Data Scadentei	Cantitate	Pret Curent	Marja	Valoare Curenta	Pondere Activ In Fond
DEAMO-MAR07	V	30-Mar-06	35	0,0565	10.500,00	25.946,00	0,55%
DERRC-MAR07	V	30-Mar-06	12	0,1003	1.800,00	2.154,00	0,05%
DESIF2 MAR07	V	30-Mar-06	10	3,4801	3.700,00	-4.706,00	-0,10%
DESIF3-MAR07	V	30-Mar-06	15	3,2598	4.650,00	2.253,50	0,05%
DESIF5 MAR07	V	30-Mar-06	10	3,7810	4.000,00	2.300,00	0,05%
DESIF5-IUN07	V	29-Jun-06	5	4,0000	2.000,00	-1.310,00	-0,03%
DESNP-MAR07	V	30-Mar-06	10	0,6201	680,00	1.529,00	0,03%
DETLV-MAR07	V	30-Mar-06	40	1,1100	4.800,00	10.625,00	0,22%
Total					32.130,00	38.791,50	0,82%