

Regulile FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII STAR NEXT

TITLUL I Societatea de administrare

1.1 Datele de identificare ale societatii de administrare

Administratorul fondului este **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.**, autorizată de ASF prin **D730/23.03.2006**.

În conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, ale Regulamentului ASF 9/2014 și ale OUG 32/2012 societatea a primit numărul de înregistrare în Registrul ASF **PJR05SAIR/400021**.

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. cu sediul în București, Sector 1, Calea Floreasca nr. 91-111, bl. F1, et. 1, ap. 41, este o societate pe acțiuni care este înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/1381/31.01.2006, are codul unic de înregistrare 18331767 și deține un capital social subscris și vărsat de 500.000 Lei.

Societatea are numărul de telefon/fax 021-3161766, e-mail office@sai-star.ro și pagina web www.sai-star.ro. Societatea a fost constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 republicată, precum și cu dispozițiile Legii nr. 297/2004, ale O.U.G. nr. 32/2012, ale Regulamentului ASF nr. 9/2014 și a altor reglementări ASF în vigoare, care reglementează activitatea de administrare a investițiilor. Societatea de administrare a investițiilor S.A.I. Star Asset Management S.A. nu are deschise sedii secundare în țară și/sau sucursale în străinătate.

S.A.I. Star Asset Management S.A. are ca obiect de activitate administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare – O.P.C.V.M. și administrarea fondurilor de investiții alternative -F.I.A. (principalele activități pe care le desfășură în calitate de administrator F.I.A. fiind administrarea portofoliului și administrarea riscurilor) stabilite în România sau în alt stat membru.

SAI administrează următoarele organisme de plasament colectiv (O.P.C.): FDI STAR FOCUS, FDI STAR NEXT, FII STAR VALUE și FII MULTICAPITAL INVEST.

Obiectul și obiectivul administrării

Fondul Deschis de Investiții STAR NEXT, numit în continuare **Fondul**, a fost constituit printr-un contract de societate încheiat la data de 04.04.2006 pe o perioadă nedeterminată de timp. Fondul a fost autorizat de ASF prin Decizia nr. **899/13.04.2006**.

În conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, ale Regulamentului ASF nr. 9/2014 și ale OUG 32/2012 Fondul a primit numărul de înregistrare în Registrul ASF **CSC06FDIR/400031**.

Fondul Deschis de Investiții STAR NEXT are ca obiectiv plasarea fondurilor acumulate, în condiții avantajoase și profitabile, în valori mobiliare și în active lichide, cu preponderență în acțiuni 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 în condițiile asumării unui risc controlat al investiției.

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 lună, calculat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC).

Valoarea curentă a comisionului de administrare încasat de S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. este de 0,2% pe lună, calculat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC).

Activul net pentru calcul comisioane (ANCC) se determina după următoarea formula:

ANCC = Total active – Valoarea rascumpararilor de achitat – Impozit pe venit – Alte cheltuieli estimate, mentionate in Prospectul de emisiune aprobat de ASF – Cheltuieli luni precedente (comision depozitare si custodie, comision administrare, impozit pe venit).

Acest comision va fi calculat lunar și va fi încasat de către administrator în prima decada a lunii următoare celei pentru care se face calculul.

Comisioanele mentionate sunt nete. La acestea se aplica TVA in cazul in care prevederile legale impun acest lucru.

Societatea poate modifica valoarea comisionului de administrare pentru anumite perioade de timp, in sensul cresterii sau scaderii acestuia, fara a depasi nivelul maxim prevazut de prezentul prospect, cu notificarea investitorilor si ASF in termen de 10 zile lucratoare de la efectuarea modificarii, urmand ca aceasta modificare sa intre in vigoare la data publicarii notei de informare a investitorilor in cotidianul Bursa si/sau Ziarul Financiar si pe site-ul web www.sai-star.ro.

Modificarea comisionului de administrare peste limita maxima se va face prin decizia Societatii de administrare si dupa obtinerea autorizatiei A.S.F., cu respectarea prevederilor legale in vigoare.

Cheltuielile fondului

In conformitate cu prevederile legale în vigoare obligațiile unui fond sunt:

- cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate societății de administrare;
- cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului;
- cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor si alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzactionare;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractarii de catre fond a imprumuturilor in conditiile impuse de Regulamentul ASF nr. 9/2014 si OUG 32/2012;
- cheltuieli de emisiune cu documentele fondului;
- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate ASF;
- cheltuielile cu auditul financiar.
- contravaloarea sumelor datorate in contul imprumuturilor contractate in conditiile impuse de regulament
- contravaloarea unitatilor de fond anulate (la pretul de rascumparare) si care nu au fost inca achitate investitorilor

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

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 si inregistrate zilnic si reglate periodic
- (4) Taxele aferente cheltuielilor fondului, vor fi evaluate zilnic si reglate in calculul activului pentru ultima zi a lunii, in momentul emiterii facturii.

La momentul autorizării prezentelor Reguli ale Fondului SAI STAR ASSET MANAGEMENT nu obtine prin activitatea de administrare a fondului alte venituri sau beneficii monetare si/sau nemonetare decat cele prevazute in prezentul prospect, inclusiv reduceri sau exceptari de la plata unor tarife/comisioane catre terte parti.

Operatiuni desfasurate de catre societatea de administrare

Activitatea desfasurata de catre societatea de administrare consta in:

- Administrarea investitiilor.
- Desfasurarea de activitati privind:
 - servicii juridice si de contabilitate aferente administrarii portofoliilor;

- cererile de informare ale clientilor;
- evaluarea portofoliului si determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale
- monitorizarea conformitatii cu reglementarile in vigoare;
- mentinerea unui registru al detinatorilor de titluri de participare;
- distributia veniturilor;
- emiterea si rascumpararea titlurilor de participare;
- tinerea evidentelor.
- Marketing si distributie.

Pentru realizarea obiectului contractului și atingerea obiectivelor propuse, societatea de administrare a investițiilor este autorizată să realizeze din proprie inițiativă și pe proprie răspundere următoarele operațiuni:

- 1) să încheie contractul de depozitare a activelor Fondului cu un Depozitar autorizat de ASF în condițiile legii, să negocieze comisionul de depozitare, și să vireze acest comision către Depozitar la termenul stabilit în contract;
- 2) să încheie contracte de distribuire cu alte societăți comerciale, stabilind tipul și nivelul comisioanelor pe care societatea de administrare le va plăti distribuitorilor;
- 3) să păstreze și să actualizeze evidența investitorilor Fondului, în colaborare cu depozitarul Fondului;
- 4) angajarea unui auditor financiar înregistrat la Camera Auditorilor Financiar din România în vederea întocmirii rapoartelor anuale de auditare;
- 5) să actualizeze zilnic evidențele contabile specifice, în colaborare cu Depozitarul;
- 6) să calculeze și să vireze comisionul datorat de Fond către ASF, în conformitate cu reglementările în vigoare;
- 7) elaborarea materialelor publicitare ale fondului și notificarea acestora către ASF, anterior publicării;
- 8) să întocmească, să publice și să transmită către ASF, în termenele, forma și condițiile prevăzute de reglementările în vigoare, a următoarelor:
 - Prospectul de emisiune;
 - Raportul anual ;
 - Rapoartele periodice privind valoarea activului net și valoarea unitară a activului net, conform reglementarilor ASF

Acestea sunt transmise gratuit, la cererea investitorilor, și vor fi depuse la ASF în termenele și condițiile stabilite prin reglementări.

Rapoartele anuale și semestriale trebuie să fie publicate în următoarele termene, care încep să curgă de la sfârșitul perioadei la care acestea se referă :

- 4 luni pentru raportul anual
- Doua luni pentru raportul semestrial

Raportul trebuie să conțină un bilanț sau o situație a activelor și pasivelor, un cont detaliat de venituri și cheltuieli pentru anul financiar, un raport asupra activităților din anul financiar curent, precum și alte informații semnificative care să sprijine investitorii în aprecierea, în cunoștința de cauză, a activității Fondului și a rezultatelor acestuia, prevăzute în reglementările ASF. Raportul semestrial trebuie să includă informațiile prevăzute în reglementările ASF emise cu respectarea legislației europene aplicabile.

Responsabilitatea societății de administrare

Societatea de administrare a investițiilor răspunde pentru orice prejudiciu produs investitorilor prin:

- încălcarea actelor normative și a reglementărilor speciale în vigoare;
- încălcarea Prospectului de emisiune, a Contractului de societate sau a Regulilor Fondului;
- culpa în executarea contractului;
- dolul;
- neexecutarea sau efectuarea defectuasă a obligațiilor asumate.

TITLUL II Depozitarul

2.1 Datele de identificare ale Depozitarului fondului

Depozitarul Fondului este **BRD – Groupe Societe Generale SA**, cu sediul în București, str. Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, înmatriculata la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, autorizata de ASF prin Decizia nr. D4338/09.12.2003. Sediul sucursalei în care își desfășoară activitatea de depozitare este în București, str. Biharia nr. 66-77, clădirea Metav, corp A2, etaj 2, sector 1.

În conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, ale Regulamentului ASF 9/2014 și ale OUG 32/2012 Depozitarul fondului a primit numărul de înregistrare în Registrul ASF **PJR10DEPR/400007**.

Telefon 021-3016844, 021-3016846, fax 021-3016899, pagina web www.brd.ro.

2.2 Obiectul contractului de depozitare

Prin contractul de depozitare, Depozitarul (denumit în continuare Banca/Depozitar/Custode) se angajează să pastreze în condiții de siguranță activele depozitate și să desfășoare activitatea de depozitare pentru Fond, cu respectarea prevederilor Legii nr. 297/2004, ale Regulamentului ASF nr. 9/2014 și ale OUG 32/2012.

În conformitate cu prevederile contractului de depozitare obligațiile depozitarului sunt:

- Sa pastreze în condiții de siguranță activele Fondului încredințate de către Administratorul Fondului, separat de activele sale și ale altor entități. Activele în formă fizică, predate pe baza de procese verbale, vor fi păstrate în siguranță în seiful Bancii și vor fi încredințate Administratorului la primirea instrucțiunilor acestuia, pe baza de procese verbale;
- Sa ofere servicii de custodie având ca obiect activele financiare tranzactionabile aparținând Fondului.
- În acest scop, Banca:
 - a) Deschide conturi de instrumente financiare, pe numele Fondului, în care va păstra instrumentele financiare aflate în custodie;
 - b) Deschide și menține un cont curent și un cont bancar special aferent tranzacțiilor cu instrumente financiare. Aceste conturi vor fi debitate/creditate de depozitar numai în baza funcțiilor sale de depozitare, cu informarea Administratorului Fondului;
- Sa realizeze, în contul Fondului, decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare executate de intermediar, în conformitate cu instrucțiunile primite de la Administratorul Fondului și cu reglementările specifice pietelor pe care se tranzactionează acestea;
- Sa realizeze colectarea dividendelor, dobanzilor și a altor fructe civile aferente activelor depozitate, la solicitarea Administratorului Fondului;
- Sa se asigure că, în tranzacțiile având ca obiect activele Fondului, orice sumă este achitată în termenul stabilit;
- Sa se asigure că veniturile Fondului sunt administrate și calculate în conformitate cu reglementările în vigoare și cu documentele Fondului;
- Sa se asigure că vânzarea, emiterea, rascumpararea sau anularea unităților de fond sunt efectuate de către Administratorul Fondului sau o altă entitate în numele Fondului, în conformitate cu reglementările în vigoare și documentele Fondului;
- Sa verifice zilnic și să certifice valoarea activului net, dacă documentele transmise de Administrator sunt complete și corecte, valoarea unitară a activului net, a numărului de investitori, să certifice raportările solicitate de ASF, și să le transmită către Administratorul Fondului în termenele, forma, condițiile și periodicitatea stabilite de părți respectiv de ASF;
- Sa se asigure că valoarea unității de fond este calculată în conformitate cu reglementările în vigoare și documentele Fondului;
- Sa efectueze înregistrarea, verificarea, monitorizarea și controlul activelor Fondului;
- Sa îndeplinească instrucțiunile Administratorului Fondului, cu excepția cazului în care acestea sunt contrare reglementărilor în vigoare ori documentelor Fondului;
- Sa informeze în scris Administratorul despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea Fondului și care nu a fost făcut public prin intermediul mijloacelor de informare în masă.

- Banca va furniza anual, pana la data de 31 Ianuarie, o situatie a tertilor (Custozi Globali/Locali si/sau Depozitari Internationali) carora Banca le-a incredintat spre pastrare activele clientilor tranzactionate pe pietele externe.
- Banca va furniza, la cererea scrisa a Administratorului, criteriile utilizate pentru selectarea tertilor mentionati anterior precum si masurile luate pentru monitorizarea activitatii desfasurate de partea terta selectata.
- Banca va tine evidenta tuturor informatiilor transmise/primate Administratorului/de la Administrator in format electronic, pe suport durabil, in decursul executarii prezentului contract pe durata stabilita in legislatia specifica, dar nu mai putin de 5 ani de la data primirii informatiei.
- Banca va furniza serviciile ce fac obiectul prezentului Contract, in conformitate cu instructiunile transmise la timp de catre Administrator.
- Banca presteaza servicii de compensare decontare conform procedurii de lucru
- Banca disponibilizează instrumente financiare din portofoliul Fondului numai la primirea instructiunilor corespunzatoare de la Administrator numai în următoarele cazuri:
 - a) în data decontării tranzacției, la vânzarea unui instrument financiar pe principiul livrare contra plată;
 - b) ca urmare a instructiunilor primite în caz de fuziune si inclusiv de la administratorul lichidării, în caz de lichidare;
 - c) ca urmare a constituirii unor garantii pentru operatiunile derulate de Fond, în conformitate cu prevederile legale în vigoare;
 - d) în cazul împrumuturilor acordate de Fond, conform art. 99 din Regulamentul ASF nr 9/2014.
- Pentru toate instrumentele financiare din portofoliul Fondului decontate în cadrul unui sistem de compensare, decontare si depozitare, depozitarul disponibilizează/ primește instrumentele exclusiv pe principiul livrare/ primire contra plată.
- Banca va informa Administratorul, din momentul in care a luat la cunostinta cu privire la faptul ca separarea activelor OPCVM nu mai este suficienta pentru a asigura protectia impotriva insolventei unei parti terte careia Banca i-a delegat custodia.

2.3 Durata contractului de depozitare

Contractul de depozitare este valabil pe o perioada de 3 ani incepand de la data intrarii in vigoare, cu posibilitatea prelungirii tacite, daca nici una dintre parti nu va transmite o notificare prealabila in termen de 90 de zile celeilalte parti, prin care isi anunta intentia de incetare a contractului.

Contractul poate fi renegociat in functie de vointa partilor, prin acte aditionale.

2.4 Nivelul comisiunilor incasate de depozitar

I. Pentru serviciile de depozitare / custodie piata locala

1. Comision de depozitare:

- maxim **0,1 % / luna** aplicat la valoarea medie lunara a activului net

2. Comision de decontare si procesare transferuri instrumente financiare (Depozitari Centrali locali) – piata locala:

- **Decontare tranzactii** : maxim **0,1 %** aplicat la valoarea bruta a fiecarei tranzactii (valoare bruta = cantitate/emitent/tip operatiune * pretul tranzactiei)
se aplica atat la vanzare cat si la cumparare, inclusiv pentru tranzactiile rezultate in urma subscrierii in cadrul ofertelor publice

3. Comisionul de pastrare in custodie a instrumentelor financiare – piata locala

- maxim **0,25%/an** aplicat la valoarea actualizata medie lunara a portofoliului aflat in custodie;
- **franco** pentru active financiare materializate pastrate in tezaurul bancii

4. Comision corporate action (informari despre emitentii din portofoliu, Hotarari AGA, colectarea dividendelor) – numai la solicitarea Administratorului :

- maxim **10 RON / emitent**

5. Comisioane intermediere Titluri de Stat :

- a) Intermedierea tranzactiilor pe piata primara pentru titlurile de stat emise in RON*
 - **maxim 0,1 % ,min. 40 RON + Comision SAFIR**
*aplicata la suma cumparata
- b) Intermedierea tranzactiilor pe piata primara locala pentru titlurile de stat emise in valuta*
 - **maxim 0,1 % ,min 20 EUR + Comision SAFIR**
*aplicata la suma cumparata
- c) Intermedierea tranzactiilor pe piata secundara OTC a titlurile de stat
 - Intermediate de BRD : **franco**
 - cu alti intermediari :
 - **maxim 50 RON + Comision SAFIR** - titluri denuminate in RON
 - **maxim 25 EUR + Comision SAFIR** – titluri denuminate in valuta transfer fara plata
 - titluri de stat intre piata OTC si BVB : **maxim 50 RON + Comision SAFIR + Comision ROCLEAR**
 - transferuri fara plata titluri catre alti dealeri piata OTC : **maxim 50 RON + Comision SAFIR**

II. Servicii de custodie pietele externe

- a) Comision pentru pastrarea in custodie a instrumentelor financiare :
 3. Pietele mature : maxim **0,025% pe an** calculat la valoarea medie lunara a portofoliului aflat in custodie
 4. Pietele emergente : maxim **0,25% pe an** la valoarea medie lunara a portofoliului aflat in custodie
- b) Comision pentru decontarea tranzactiilor :
 5. Pietele mature : maxim **25 EUR / tranzactie**
 6. Pietele emergente : maxim **30 EUR/ tranzactie**
 7. Modificare sau anulare tranzactii : maxim **10 EUR/tranzactie**
- c) Transferuri internationale (altele decat cele pentru decontarea tranzactiei) - corporate action
 8. Transferuri EURO: maxim 15 EURO/transfer
 9. Alte valute: maxim 20 Euro/transfer

In situatia in care, datorita instructiunilor Administratorului transmise cu intarziere, anulate, modificate, Depozitarul/Custodele este comisionat de catre sistemele de compensare-decontare si registru – Depozitarul Central sau Depozitarul Sibex / Custodele SG PARIS / Depozitarii Internationale de titluri/agenti custozii locali externi acestea se vor refactura Administratorului/Fondului.

Administratorul se obliga sa achite Depozitarului, in baza comunicarii transmise de acesta, taxele sau comisiunile suplimentare („out of pocket”) percepute de catre depozitarii centrali sau custozii globali/locali si datorate pentru serviciile prestate pentru instrumentele financiare listate pe pietele externe.

Asupra comisiunelor pentru care legea prevede aplicarea de TVA, se va aplica cota de TVA in vigoare
Toate celelalte comisiuni bancare sunt conform conditiilor de cont agreate cu BRD.

2.5 Responsabilitatile depozitarului fata de SAI si investitori

Depozitarul isi va indeplini cu buna credinta obligatiile stabilite prin Contract .

- Depozitarul raspunde fata de detinatorii de unitati de fond la Fond solidar cu Administratorul pentru orice neregula si/sau frauda comisa de catre acesta din urma in legatura cu activele Fondului si care ar fi trebuit identificata de Banca conform atributiilor stabilite de OUG 32/2012 si de Regulamentul ASF 9/2014 si pe care nu a raportat-o catre ASF.
- Depozitarul raspunde fata de Administrator si fata de detinatorii de unitati de fond la Fond, pentru orice pierdere suferita de acestia ca urmare a indeplinirii necorespunzatoare sau neindeplinirii obligatiilor sale.
- Depozitarul poate transfera unui subdepozitar autorizat de ASF pastrarea unei parti din activele Fondului precum si functiile sale de depozitar al acelor active, cu respectarea reglementarilor ASF in vigoare. Obligatiile

Depozitarului nu vor fi afectate de faptul ca a incredintat unui subdepozitar toate sau o parte din activele pe care le are in pastrare.

Fara a limita cele de mai sus, in ceea ce priveste colectarea fondurilor sau altor drepturi platite sau distribuite in legatura cu orice Active, riscul neindeplinirii obligatiilor de catre emitent si/sau debitor va fi suportat de catre Fond.

- Depozitarul nu va fi responsabil pentru intarzierile sau omisiunile atribuite emitentului sau altor persoane/entitati in legatura cu plata dividendelor sau a altor venituri cuvenite Fondului.
- Depozitarul nu va fi raspunzator pentru daunele aduse Fondului si/sau Administratorului pentru obligatiile aflate in intarziere din culpa altor entitati.
- Depozitarul nu va fi tinut in niciun fel raspunzator pentru neprezentarea prin omisiune sau alt fel de catre Administratorul Fondului a informatiilor si documentelor necesare certificarii activelor nete ale Fondului si evidentei unitatilor de fond si a investitorilor. Administratorul se obliga sa transmita in timp util (data si ora limita stabilite prin proceduri) notificari de indreptare a erorilor de indata ce constata ca informatiile furnizate nu sunt exacte, corecte si complete. In cazul in care aceste notificari nu pot fi transmise in timp util, Banca va opera modificarile corespunzatoare si le va certifica la urmatorul calcul de activ net al Fondului efectuat de Administrator.
- Depozitarul/Administratorul vor asigura confidentialitatea informatiilor si/sau documentelor primite din partea Administratorului/Depozitarul in procesul de evaluare a legalitatii operatiunilor efectuate de acestia in contul Fondului. Confidentialitatea nu poate fi invocata in cazul controalelor efectuate de ASF, BNR sau alte institutii abilitate ale statului.
- Depozitarul nu are autoritatea sa transfere, sa ipotecheze, sa garanteze in orice mod sau sa dispuna, in orice alt fel, de orice instrumente financiare sau sume de bani incredintate spre pastrare in numele Fondului, cu exceptia cazului in care exista instructiuni corespunzatoare ale Administratorului si numai in beneficiul investitorilor, cu respectarea prevederilor legale in vigoare. Interdictia nu se aplica in cazul dispunerii de catre ASF a unor masuri speciale.
- Administratorul Fondului nu poate schimba Depozitarul fara aprobarea ASF.
- Depozitarul poate solicita Administratorului orice informatii si/sau documente pe care le considera necesare pentru evaluarea incadrarii unei operatiuni executate pe contul Fondului in dispozitiile legale si ale reglementarilor interne ale Fondului. Administratorul Fondului nu va putea refuza furnizarea acestor informatii si/sau documente sub pretextul confidentialitatii.
- Depozitarul poate avea acces la date cu caracter personal (ex: date apartinand detinatorilor unitatilor de fond etc)

Informatiile personale puse la dispozitia Depozitarului sunt protejate in conditiile Legii nr. 677/2001 privind protectia persoanelor cu privire la prelucrarea datelor cu caracter personal si libera circulatie a acestor date

- Depozitarul se angajeaza sa prelucreze datele cu caracter personal de care a luat cunostinta pe parcursul derularii prezentului Contract strict in scopul stabilit in acesta, fiind interzisa utilizarea de catre Depozitar a acestor date in alte scopuri decat cele stabilite prin prezentul Contract.
- In baza prevederilor Legii nr. 677/2001 pentru protectia persoanelor cu privire la prelucrarea datelor cu caracter personal si libera circulatie a acestor date, Depozitarul actioneaza in calitate de "imputernicit" al Fondului.

In acest sens, Depozitarul se angajeaza:

- 1) Sa prelucreze datele cu caracter personal ale detinatorilor de titluri de participare conform instructiunilor primite din partea Fondului si potrivit legii romane;
 - 2) Sa aplice masurile tehnice si organizatorice adecvate pentru a proteja datele cu caracter personal de care a luat cunostinta pe parcursul derularii prezentului Contract impotriva distrugerii accidentale sau ilegale, pierderii, modificarii, dezvaluirii sau accesului neautorizat, precum si impotriva oricarei alte forme de prelucrare ilegala.
- In scopul asigurarii exercitarii de catre persoanele ale caror date personale fac obiectul prevederilor prezentului Contract a drepturilor prevazute expres in legislatia privind protectia datelor personale, Administratorul va gestiona relatia directa cu detinatorii de titluri de participare. In cazul in care o cerere/adresa avand ca obiect exercitarea de catre detinatorii de titluri de participare a drepturilor prevazute de legislatie este transmisa direct Depozitarului, aceasta va anunta Administratorul cu privire la primirea cererii/adresei pentru a permite acestuia sa analizeze situatia si sa raspunda solicitarii respective, in conformitate cu prevederile legale aplicabile.
 - Depozitarul nu va fi tinuta raspunzator pentru corectitudinea evaluarii activelor imobiliare, Administratorul asumandu-si intreaga raspundere pentru datele si valorile continute in raportul de evaluare.

- Administratorul este o entitate autorizata care a implementat un program de combatere a spalarii banilor si finantarii operatiunilor de terorism, in conformitate cu reglementarile ASF si cu legislatia in vigoare. Obligatia identificarii participantilor la Fond si aplicarii regulilor aferente combaterii spalarii banilor si a prevenirii finantarii terorismului revine in exclusivitate Administratorului, Depozitarul neavand nicio raspundere cu privire la aplicarea/monitorizarea aplicarii respectivelor reguli.
- Sarcinile si responsabilitatile Depozitarului in privinta prevenirii si spalarii banilor si finantarii terorismului, in relatia cu Administratorul, sunt cele prevazute de legislatia in vigoare.

Depozitarul nu este implicat in alta activitate decat cea de depozitare.

Depozitarul nu a transferat nici una din responsabilitatile sale fata de Fond, catre un tert.

Depozitarul nu are subdepozitari pentru activele Fondului la data intocmirii prospectului.

2.6 Incetarea contractului de depozitare

Contractul de depozitare inceteaza in oricare dintre urmatoarele situatii:

1. in cazul denuntarii unilaterale a contractului de catre oricare dintre parti, incetarea va opera dupa acordarea unui termen de preaviz de minim 90 de zile. Acest termen va curge de la data notificarii denuntarii contractului catre ASF, notificarea urmand sa fie realizata de catre partea care solicita denuntarea Contractului;
2. in cazul retragerii autorizatiei/avizului de functionare a oricarei parti de catre ASF si/sau BNR in cazul Bancii;
3. in cazul initierii procedurilor de supraveghere sau administrare speciala de catre BNR in cazul Bancii;
4. in cazul deschiderii procedurii falimentului a oricareia din parti;
5. prin acordul partilor si incheierea unui act aditional in acest sens, cu notificarea ASF.
6. cu respectarea termenului de preaviz prevazut la punctul 1, Banca notifica Administratorul cu privire la faptul ca nu este convinsa ca pastrarea activelor Fondului la un anumit custode global/local este o masura suficienta de protectie a activelor si Administratorul solicita pastrarea in continuare a activelor Fondului la respectivul custode global/local, in pofida avertismentului Bancii.

In cazul in care contractul de depozitare inceteaza cu acordul partilor, SAI va transmite ASF actul aditional la contractul de depozitare, privind incetarea relatiilor contractuale.

In maximum 2 zile lucratoare de la data incheierii unui nou contract de depozitare, acesta este transmis ASF in vederea avizarii; in termen de maximum 2 zile lucratoare de la data comunicarii privind avizarea de catre ASF a contractului de depozitare, depozitarul cedent va incepe transferul complet al activelor detinute pentru OPC catre noul depozitar, cu care SAI-ul a incheiat contractul.

Pe perioada efecturarii transferului activelor Fondului se suspenda emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond ale Fondului. Perioada de transfer nu poate depasi 30 de zile de la data avizarii noului depozitar.

In termen de maxim 2 zile de la data incheierii transferului activelor, dar nu mai tarziu de 30 de zile de la data avizarii noului depozitar, depozitarul cedent va transmite catre ASF procesul verbal de predare-primire a activelor.

Raspunderea pentru prejudiciile produse cu ocazia transferului activelor Fondului in cazul schimbarii depozitarului revine depozitarului cedent sau noului depozitar, din culpa caruia s-a produs prejudiciul.

In termen de 7 zile de incheierea procesului de transfer al activelor, depozitarul cedent va transmite SAI si ASF un raport care contine descrierea detaliata a modului in care a operat transferul activelor Fondului, valoarea certificata a activului net si activului net unitar, numarul de detinatori de titluri de participare si numarul de titluri de participare emise, la data la care a fost efectuata ultima operatiune de transfer.

In termen de 30 de zile de la data avizarii noului contract de depozitare SAI va actualiza documentele Fondului cu denumirea noului depozitar si elementele noului contract de depozitare si le va transmite ASF in vederea autorizarii modificarilor respective.

In termen de 15 zile de la finalizarea procesului de transfer al activelor Fondului, noul depozitar are obligatia de a transmite la ASF procesul verbal.

2.7 Forta majora in cazul contractului de depozitare

Exceptand cazurile in care nu au prevazut in mod expres altfel, nici una din partile prezentului contract nu va fi raspunzatoare pentru neexecutarea la termen si/sau in mod corespunzator, total sau partial, a oricarei

din obligatiile care ii incuba in prezentul contract, daca neexecutarea obligatiei respective a fost cauzata de un eveniment imprezibil, insurmontabil, inevitabil, independent de vointa partilor, care impiedica in mod absolut executarea obligatiilor de catre una din parti.

Orice imprejurare independenta de vointa partilor, intervenita dupa data semnarii prezentului contract si care impiedica executarea acestuia este considerata forta majora si exonereaza de raspundere partea care o invoca. Sunt considerate forta majora, in sensul acestei clauze, imprejurari ca: razboi, revolutie, cutremur, marile inundatii, embargo, acte ale autoritatilor cu incidenta in desfasurarea operatiunilor, intreruperi in alimentarea cu energie electrica sau caderi ale sistemului national de comunicatii.

Partea care invoca forta majora trebuie sa anunte in scris cealalta parte, imediat sau in maxim 5 zile calendaristice producerea si incetarea acestuia si sa ia orice masuri care ii stau la dispozitie in vederea limitarii consecintelor respectivului eveniment, iar in maxim 15 zile sa prezinte certificatul constatator emis de Camera de Comert.

Daca nu procedeaza la anuntarea, in termenele de mai sus, a inceperii si incetarii cazului de forta majora, partea care il invoca va suporta toate daunele provocate celeilalte parti prin neanuntarea la termen.

In cazul in care imprejurarile care obliga la suspendarea executarii contractului se prelungesc pe o perioada mai mare de 30 de zile, fiecare parte poate cere incetarea contractului.

TITLUL III

INFORMATII CU PRIVIRE LA FONDUL DESCHIS DE INVESTITII

3.1 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 investiții

Politica de investiții a Fondului, elaborată și aplicată de societatea de administrare, se va supune principiilor de dispersie a riscului și de administrare prudentială a portofoliului, obiectivelor de investiții ale Fondului și prevederilor Legii 297/2004 privind piata de capital, ale Regulamentului nr. 9/2014 si ale OUG 32/2012.

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 tipuri de instrumente financiare care sunt recunoscute și autorizate de ASF cum ar fi: drepturile de preferinta; titlurile de interes precum DI-urile (Depositary Interest) si certificate de depozit precum GDR-urile (Global Depositary Receipts), etc; produsele structurate precum Certificate turbo, Certificate cu capital protejat, etc; instrumente ale pietei monetare precum Biletele la Ordin, Certificatele de Depozit.

Structura investițiilor realizate de către Fond va urmări următoarea încadrare:

- 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 Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF).

Fondul nu va investi in instrumente financiare derivate care nu sunt tranzactionate pe o piata reglementata.

Obiectivele de investiții pot fi modificate ori de câte ori este nevoie de către societatea de administrare cu respectarea prevederilor legale.

În realizarea obiectivelor de investiții, Fondul va avea în vedere atât creșterea prețului valorilor mobiliare achiziționate, cât și deținerea de valori mobiliare care aduc venituri (dividende, dobânzi, etc.).

Fondul va investi în orice tip de valori mobiliare (acțiuni, obligațiuni, etc.), în orice fel de titluri derivate din acestea cu respectarea prevederilor legale în vigoare și în titluri de participare emise de alte OPCVM sau AOPC.

Societatea de administrare poate folosi orice tehnici menite să asigure protecția împotriva riscului valutar (futures și option), numai cu respectarea restricțiilor legale.

Fondul nu va efectua vânzări în lipsă.

Fondul poate investi în instrumentele pieței monetare, în depozite bancare, certificate de depozit și în obligațiuni guvernamentale sau ale administrațiilor locale, care pot fi liberate în lei sau în deize liber convertibile.

Fondul poate acorda împrumuturi de valori mobiliare (securities lending arrangements) și poate constitui garanții asociate acestora.

Scopul împrumutului de acțiuni este acela de a obține venituri/profituri.

La acordarea împrumutului, SAI va evita conflictele de interese și va acorda împrumutul entității care are cea mai avantajoasă ofertă în funcție de preț, rating și/sau risc.

Fondul nu poate acorda împrumuturi de valori mobiliare care să reprezinte mai mult de 20% din activ, iar perioada de acordare este de cel mult 3 luni.

În urma operațiunii de împrumut de valori mobiliare, acestea se evidențiază distinct în activul Fondului, în cadrul unei noi rubrici „Valori mobiliare acordate ca împrumut în curs de decontare”.

Entitatea care ia cu împrumut acțiunile va depune un colateral, scopul acestuia fiind acela de a garanta îndeplinirea în siguranță a obligației de rambursare. Garanțiile financiare asociate împrumutului se pot constitui sub forma de numerar, acțiuni lichide din componenta unor indici bursieri ce îndeplinesc condițiile prevăzute de Ghidul ESMA/2012/832, și/sau titluri de stat.

Valoarea garanției va fi menținută în permanență la minimum 110% din valoarea titlurilor împrumutate.

Garanția va fi reflectată în activul Fondului doar în momentul executării acesteia, cu respectarea prevederilor OG 9/2004 privind unele contracte de garanție financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea 222/2004, cu modificările și completările ulterioare.

Veniturile obținute de fond din operațiunea de împrumut se evidențiază esalonat în activul Fondului prin recunoașterea zilnică a venitului aferent perioadei scurse de la data acordării împrumutului, în cadrul categoriei „Alte active” la o poziție distinctă „Venituri obținute din operațiunea de împrumut de valori mobiliare”.

Prin politica de investiții se va urmări diversificarea plasamentelor atât din punct de vedere al tipului de plasament cât și al emitenților valorilor mobiliare. De asemenea, se va menține un grad crescut de lichiditate prin investiții în active ce se pot mobiliza rapid.

Durata minimă recomandată a investițiilor.

Durata minimă recomandată a investiției în Fond este de 12 luni de zile.

Factori de risc

Valoarea activului net al Fondului poate varia în funcție de evoluția piețelor pe care au fost efectuate investițiile.

Valoarea investițiilor Fondului poate fluctua în timp. Aceasta înseamnă că valoarea unor investiții poate crește în timp ce valoarea altor investiții scade, în funcție de termenii în care acestea au fost făcute și în funcție de evoluția pieței financiare, a celei bursiere sau a conjuncturii economice generale.

Și alți factori diverși pot determina schimbări în evoluția piețelor, cum ar fi evenimentele internaționale și conjunctura economică internă și internațională. Schimbările dobânzilor bancare și ale cursurilor de schimb valutar pot influența de asemenea valoarea activului net.

Riscul la care este supusă investiția în Fond se compune din următoarele două mărimi:

- riscul sistematic (nediversificabil) influențat de factori ca: evoluția generală a economiei naționale, riscul modificării dobânzii pe piață, riscul modificării puterii de cumpărare datorită inflației, riscul ratei de schimb valutar, etc.;

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

Evoluția valorii unitare a activului net al Fondului nu poate fi garantată, existând și riscuri de pierderi.

Tehnici de administrare si de asigurare impotriva riscurilor

Societatea de administrare va urmări încadrarea în limitele investitoriale prevăzute în prezentul prospect și se va supune principiilor de dispersie a riscului.

Societatea de administrare poate folosi orice tehnici menite să asigure protecția împotriva riscului valutar și/sau a riscului de volatilitate prin utilizarea contractelor derivate de tip futures, options, Certificate Turbo, Certificate cu capital protejat, etc, tranzactionate pe piețele reglementate.

Societatea de administrare cuantifică și monitorizează riscul prin urmărirea evoluției indicatorilor VaR (Value at Risk) absolut și relativ, și realizează lunar programe de stress-testing măsurând astfel pierderile potențiale majore a valorii titlurilor de participare ale Fondului, ca urmare a unor modificări neașteptate ale valorilor parametrilor relevanți ai pieței și ale factorilor de corelație.

3.2 Persoanele responsabile cu analiza oportunităților de investiții

Consiliul de Administrație este responsabil cu pentru elaborarea politicii generale de investiții a Fondului iar Directorii sunt responsabili pentru aplicarea politicii generale de investiții.

Analiza oportunităților de investiții și plasarea activelor în conformitate cu strategiile de investiții aprobate de directori este realizată în cadrul Direcției Investiții a SAI STAR ASSET MANAGEMENT SA.

3.3 Proceduri pentru cumpararea și răscumpărarea unităților de fond.

Cumpararea unităților de fond.

Persoanele fizice sau juridice care doresc să devină Investitori, vor completa la prima subscriere o cerere de cumparare (Formular de Cumparare) inițială. Cererea de cumparare odată transmisă la ghișeul de distribuție este irevocabilă.

Cererile de cumparare pot fi transmise, în cazul persoanelor fizice, atât de către titulari, cit și de către împuterniciții 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.

O persoană care subscrie titluri devine investitor al **Fondului** în ziua emiterii titlurilor de participare.

În cazul subscrierilor ulterioare, Investitorul autorizează societatea de administrare a investițiilor să emită unități de fond pe contul său în baza documentelor care atestă transmiterea banilor; documentele trebuie să conțină elementele de siguranță: nume și prenume/denumire titular, cod numeric personal/cod unic de înregistrare titular.

Pentru subscrierile ulterioare realizate în contul Fondului, fără completarea unei cereri de cumparare, este valabilă semnatura investitorului de pe Formularul de Cumparare inițial.

Pentru realizarea subscrierilor ulterioare, prin virament bancar, fără completarea cererii de cumparare, această modalitate de subscriere trebuie prevăzută în documentele de subscriere inițială.

Cel târziu în prima zi lucrătoare ulterioară datei emiterii unităților de fond, Societatea emite pe un suport durabil un Certificat de investitor în care se evidențiază în mod distinct operațiunea de subscriere care a condus la emiterea lui, prin care se atestă participarea investitorului la **Fond**, notifică investitorul și pune documentul la dispoziția acestuia. Certificatul de investitor poate fi ridicat de investitor și de la sediul Societății, de la ghișeul de distribuție unde a efectuat operațiunea, sau, la cerere, poate fi transmis prin poșta, e-mail sau fax.

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

Numărul de unități de fond alocate	=	$\frac{\text{Suma plătită de investitor – Comisionul de cumparare}}{\text{VUAN}}$
---------------------------------------	---	---

Prin cererea de cumparare, 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. Imputenicitii pot fi schimbati printr-o solicitare scrisa depusa la ghișeul de distributie.

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

- in numerar la casieria ghișeelor de distribuție;
- prin ordin de plata;
- prin cărți de credit acceptate de distribuitor.

Persoanele fizice sau juridice romane 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.

In situatia in care plata este efectuata in valuta prin transfer bancar, administratorul fondului va solicita bancii la care se gaseste contul fondului efectuarea schimbului valutar si va atribui numarul de unitati de fond corespunzator sumei in lei rezultate.

In situatia in care o persoana care intentioneaza sa devina investitor al Fondului depune o suma mai mica decat suma minima obligatorie de subscris, SAI va initia, in ziua publicarii valorii unitare a activului net valabile la data depunerii sumei initiale, demersurile necesare pentru a returna sau pentru a solicita completarea acestei sume.

In cazul in care se solicita completarea sumei initiale, valoarea activului net unitar luata in calcul este cea aferenta zilei in care se realizeaza completarea sumei initiale depuse.

In situatia in care in care suma nu poate fi returnata din cauze neimputabile SAI timp de 3 ani, aceasta va fi inregistrata ca venituri ale Fondului, impreuna cu toate sumele aflate pe pozitia „Sume in curs de rezolvare” care nu pot fi returnate/recuperate din motive diverse.

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

In situatia in care intre suma inregistrata in cererea de cumparare si cea intrata in contul fondului exista diferente, investitorul imputerniceste societatea de administrare sa modifice cererea de subscriere in sensul modificarii sumei subscribe. Cererea de cumparare modificata va fi transmisa investitorului concomitent cu extrasul de cont.

Avand in vedere ca la cumparare se achizitioneaza un numar de unitati de fond exprimat cu 2 zecimale, pentru diferenta de bani intre suma intrata in cont (din care s-a dedus comisionul de cumparare) si suma necesara pentru cumpararea numarului de unitati de fond atribuite, investitorul poate opta pentru returnarea sumei de bani in 3 zile lucratoare de la data primirii certificatului de investitor. Sumele mai mici de 1 Leu si cele pentru care nu s-a solicitat returnarea se includ in activul fondului.

Prețul de cumpărare al unui titlu de participare al unui O.P.C.V.M. este prețul de emisiune al titlului de participare plătit de investitor și este format din valoarea unitară a activului net calculat de S.A.I. și certificat de depozitar pe baza activelor din ziua în care s-a făcut 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 percept de Fond 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 subscriere 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 plătită integral în formă bănească.

Emiterea titlurilor de participare se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea conturilor colectoare ale Fondului. Până la data emiterii titlurilor de participare, sumele intrate în contul fondului nu pot fi utilizate de către S.A.I. Exceptie fac insa sumele aflate in contul colector al Fondului, care pot fi remunerate cu dobanda de cont curent, situatie in care dobanda reprezinta venit al Fondului.

Răscumpărarea unităților de fond. Comisioane de răscumpărare

Răscumpărarea unităților de fond poate fi făcuta de către titularii acestora, de împuterniciții acestora. Titularii sau împuterniciții acestora sunt obligați să se legitimeze cu documentele de identitate.

Plata unităților de fond răscumpărate se face prin ordin de plata. Investitorul poate opta pentru plata in numerar la ghișeul 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.

Calculul sumei de plata aferente unitatilor rascumparate se face numai in lei. Persoanele fizice sau juridice străine pot primi plata în valuta. Schimbul valutar va fi realizat la cursul bancii din care se face plata din ziua efectuării plății.

Pentru răscumpărarea de unități de fond se completează o cerere de răscumpărare. Cererea de răscumpărare odată depusă la ghișeul de distribuție este irevocabilă.

In cazul dizolvării unor persoane juridice care sunt Investitori ai Fondului, răscumpărarea unităților de fond o pot solicita doar lichidatorii răspunzători de executarea dizolvării societății. Aceștia trebuie să prezinte toate documentele care să le ateste această calitate.

In cazul moștenitorilor și succesorilor legali, răscumpărarea poate fi solicitată numai cu prezentarea documentelor din care să rezulte această calitate.

Cererile de răscumpărare vor fi plătite în termen de maxim 10 zile lucrătoare de la data depunerii acestora.

Prețul de răscumpărare al unui titlu de participare al unui O.P.C.V.M. este prețul convenit investitorului la data înregistrării cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculat de S.A.I. și certificat de depozitar pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare.

Din valoarea de rascumparat se scad comisionul de rascumparare precum si taxele legale prevazute de legislatia in vigoare si comisioanele bancare prevazute de regulamentele bancilor prin care se opereaza transferul.

Suma de plata = Suma rascumparata - Comisionul de răscumpărare - Alte taxe legale si comisioane bancare
Unde Suma rascumparata= Pret de rascumparare x Numar unitati de fond rascumparate

Comisionul de răscumpărare - este comisionul perceput de Fond pentru acoperirea costurilor de răscumpărare. Acest comision se aplica la Suma rascumparata.

Comision	Termen de la achizitionare (zile)
2.00%	<180
1.00%	180 - 365
0.00%	> 365

Comisioanele de răscumpărare pot fi modificate de societatea de administrare cu autorizarea ASF. Societatea de administrare este obligată să facă public noul nivel al comisioanelor de răscumpărare cu cel puțin 10 zile înainte intrării lor în vigoare. Pentru informarea investitorilor, nivelul comisioanelor va fi prezentat și în rapoartele periodice.

Sumele reprezentând comisioane de răscumpărare rămân în Fond.

Răscumpărarea unităților de fond se face obligatoriu în ordinea achiziționării acestora (FIFO), astfel încât investitorii Fondului să plătească cele mai mici comisioane.

Cel tarziu in prima zi lucratoare ulterioara datei anularii unitatilor de fond, Societatea emite pe un suport durabil un Certificat de investitor in care se evidentiaza in mod distinct operatiunea de rascumparare care a condus la anulara respectivelor unitati de fond, notifica investitorul si pune documentul la dispozitia acestuia. Certificatul de investitor poate fi ridicat de investitor si de la sediul Societatii, de la ghișeul de distribuție unde a efectuat operatiunea, sau, la cerere, poate fi transmis prin posta, e-mail sau fax.

Sumele aflate in contul colector al Fondului pot fi remunerate cu dobanda de cont curent, situatie in care dobanda reprezinta un venit pentru Fond.

Suspendarea/Limitarea cumpararii și răscumpărării unităților de fond.

În situații excepționale și numai pentru protejarea interesului deținătorilor de titluri de participare, societatea de administrare a investițiilor poate suspenda temporar subscrierea și răscumpărarea titlurilor de participare, cu respectarea prevederilor regulilor fondului și a reglementărilor ASF.

Situatiile exceptionale se refera la:

- Orice cerere de rascumparare a carei valoare depaseste un procent de 10% din activul Fondului va fi tarifata suplimentar cu un comision de 10% din valoarea totala.
- In situatia in care, in cursul unei zile, contravaloarea cererilor de rascumparare depaseste pragul de 15% din valoarea activelor Fondului, SAI poate suspenda operatiunile pe o perioada de 5 zile.

Fondul trebuie să comunice, fără întârziere, decizia sa catre ASF.

Pentru protecția interesului public și a investitorilor, ASF poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răscumpărării titlurilor de participare.

Actul de suspendare va specifica termenii și motivul suspendării. Suspendarea poate fi prelungită și după ce termenul stabilit inițial a expirat, în cazul în care motivele suspendării se mențin.

În zilele de sâmbătă și duminică, zilele de sărbătoare legală și alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează, nu se vor efectua operațiuni la sediul SAI Star Asset Management S.A. și la sediile distribuitorilor.

Distribuția unităților de fond.

Operațiunile de cumparare și răscumpărare a unităților de fond se realizează la ghișeele de distribuție ale Fondului. În acest sens, societatea de administrare a investițiilor va semna contracte de distribuție cu entități care vor înființa ghișee de distribuție pentru unitățile de fond ale FDI STAR NEXT.

Distribuția unităților de fond se realizează prin:

- **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.** cu sediul în Calea Floreasca nr. 91-111, bl. F1, et. 1, ap. 41, sector 1, tel/fax 3161766, e-mail office@sai-star.ro.
- Distribuția unităților de fond se poate realiza și prin intermediul agenților de distribuție sub condiția autorizării acestora la ASF în conformitate cu reglementările în vigoare.

Datorită expansiunii Fondului, numărul și locația amplasării ghișeele de distribuție se va afla într-o continuă modificare, prin încheierea unor contracte de distribuție. Lista completă a ghișeele de distribuție poate fi consultată la sediul societății de administrare sau pe pagina de web și va fi anexată la Prospectul de Emisiune.

Anularea unităților de fond.

Anularea titlurilor de participare se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a cererii de răscumpărare. Pe perioada dintre data anulării titlurilor de participare și data plății sumelor aferente răscumpărărilor, sumele respective sunt evidențiate în cadrul unei poziții de „Răscumpărări de plătit” în cadrul obligațiilor fondului.

3.4 Metode de determinare a activelor nete.

Valoarea totală a activelor fondului se calculează zilnic prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliu, evaluate conform regulilor de evaluare prezentate mai jos.

Reguli de evaluare a activelor

1. Instrumentele financiare admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat țară, sunt evaluate astfel:

a) acțiunile și valorile mobiliare prevăzute la art 3 alin (1) pct 26 lit c) din OUG nr 32/2012

- la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată din statul membru/bursă din statul membru, sau

- la pretul de referinta aferent zilei pentru care se efectueaza calculul, in cazul actiunilor tranzactionate in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, inclusiv in cadrul altor sisteme alternative de tranzactionare, furnizat de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem.

b) instrumentele financiare cu venit fix prin metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului.

c) instrumentele pietei monetare, similar prevederilor de la lit b)

d) instrumentele financiare derivate, similar prevederilor de la lit a)

d) titlurile de participare emise de OPCVM similar prevederilor lit a)

f) produsele structurate vor fi evaluate la pretul de referinta (aferent unei emisiuni individuale de produse structurate, respectiv unei sedinte de tranzactionare) calculat de operatorul de piata pe care se tranzactioneaza respectivele instrumente financiare dupa cum urmeaza:

-media aritmetica calculata pe baza celei mai bune cotationi de cumparare (ask) si a celei mai bune cotationi de vanzare (bid) introduse/administrate de catre furnizorul/furnizorii de lichiditate sau de catre market makeri, dupa caz, existente in piata dupa inchiderea sedintei curente de tranzactionare, in situatia in care au existat cotationi ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerilor, iar simbolul a fost disponibil la tranzactionare. Valoarea respectiva se rotunjeste la cel mai apropiat pas de pret corespunzator simbolului respectiv.

-pretul de inchidere inregistrat in piata principala a simbolului in sedinta de tranzactionare curenta daca acesta a fost disponibil la tranzactionare, in situatia in care nu exista cotationi disponibile ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/makerilor, si au fost inregistrate tranzactii in sedinta de tranzactionare respectiva

-cel mai recent pret de referinta al simbolului, in situatia in care sunt indeplinite cumulativ urmatoarele cerinte:

a) nu au fost inregistrate tranzactii in cea mai recenta sedinta de tranzactionare in care simbolul a fost disponibil la tranzactionare; b) nu au existat cotationi ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/makerilor, dupa caz, la incheierea celei mai recente sedinte de tranzactionare in care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzactionare

2. Instrumentele financiare mentionate mai sus, la Punctul 1, admise la tranzactionare pe mai multe piete reglementate si/sau in cadrul mai multor sisteme alternative de tranzactionare, altele decat pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzactionare din Romania, TRANZACTIONATE in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), se evalueaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala sau la retul de referinta furnizat in cadrul sistemelor alternative avand cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii acelu instrument financiar determinata pe baza volumului si numarului de tranzactii inregistrate in anul calendaristic anterior.

In cazul in care instrumentele financiare mentionate mai sus, la Punctul 2, sunt admise si pe burse sau sisteme alternative de tranzactionare dintr-un stat tert, pretul folosit este pretul pietei cu cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii.

In cazul instrumentelor financiare admise la tranzactionare exclusiv pe mai multe burse si/sau sisteme alternative de tranzactionare din state terte, acestea vor fi evaluate la pretul de inchidere al bursei sau la pretul de referinta furnizat in cadrul sistemelor alternative avand cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii acelu instrument financiar determinat pe baza volumului si a numarului tranzactiilor inregistrate in ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul. Calculul se efectueaza cu o frecventa anuala, la inceputul fiecarui an calendaristic.

3. Instrumentele financiare neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzactionare din Romania, dintr-un stat membru sau tert, vor fi evaluate astfel:

a) actiunile la valoarea contabila pe actiune, asa cum rezulta din ultima situatie financiara anuala aprobata a entitatii. In cazul institutiilor de credit, valoarea contabila pe actiune are ca baza de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsa in raportarile lunare transmise de BNR.

b) instrumentele financiare cu venit fix vor fi evaluate prin metoda prevazuta mai sus la Punctul 1, litera b).

c) instrumentele pietei monetare vor fi evaluate similar prevederilor de la litera b)

4. Instrumentele financiare ADMISE la tranzactionare pe o piata reglementata, in cadrul unui sistem alternativ sau in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, precum si cele admise la cota oficiala a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, dar NETRANZACTIONATE in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), vor fi evaluate, incepand cu a 31-a zi de tranzactionare, astfel:

- a) actiunile si valorile mobiliare prevazute la art 3 alin (1) pct 26, lit c) din OUG 32/2012, instrumentele financiare derivate si titlurile de participare emise de OPC, similar evaluarii prevazute mai sus, la Punctul 3.
- b) instrumentele financiare cu venit fix si instrumentele pietei monetare vor fi evaluate conform modelului prevazut mai sus, la Punctul 1, litera b).

5. Instrumentele financiare mentionate mai sus la Punctul 3 respectiv Punctul 4, emise de aceeasi entitate, dar achizitionate in transe diferite, vor fi evaluate dupa metodele prevazute la Punctul 3

6. Detinerile din conturile curente se evalueaza prin luarea in considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectueaza calculul. Sumele existente in conturile curente ale Fondului la institutiile de credit care se afla in procedura de faliment vor fi incluse in activul net la valoarea zero.

7. Depozitele bancare si certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului.

8. Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoastere zilnica a dobanzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificata de banca. In situatia negarantarii unei dobanzi minime, evaluarea se va face la dobanda minima de cont curent. La scadeta, daca evolutia activului –suport s-a incadrat in conditiile constituirii depozitului se va recunoaste diferenta pozitiva de dobanda pentru toata perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi mentinuta pe toata durata depozitului.

9. Depozitele cu plata dobanzii in avans, indiferent de durata depozitului, se evalueaza la valoarea sumei initiale constituite ca depozit pe toata perioada depozitului.

10. In cazul in care pentru depozitele prevazute la Punctul 7 s-au efectuat incasari de dobanda inainte de scadenta, sumele astfel incasate sunt deduse din valoarea calculata.

11. Instrumentele pietei monetare de tipul efectelor de comert sunt evaluate similar cu modul de calcul al instrumentelor financiare cu venit fix, mentionat la Punctul 1, litera b).

12. Actiunile emise de societati admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare, in legatura cu care ASF sau o alta autoritate competenta a hotarat deschiderea procedurii de redresare financiara prin administrare speciala, vor fi evaluate conform metodelor precizate la Punctul 3.

13. Actiunile SUSPENDATE de la tranzactionare pentru o perioada de cel putin 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), in cazul aparitiei unor evenimente de natura celor prevazute la art 224 alin (5) din Legea 297/2004, vor fi evaluate la pretul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) calculat pana la data aparitiei evenimentului, ca medie aritmetica a preturilor medii ponderate din fiecare ultimele 30 de zile de tranzactionare. In cazul in care suspendarea de la tranzactionare are loc in timpul sedintei de tranzactionare, pentru calculul valorii activului zilei respective actiunile sunt evaluate la pretul de inchidere/de referinta, dupa caz, urmand ca in scopul numararii celor 30 de zile de tranzactionare (lucratoare), prima zi sa fie considerata urmatoarea zi lucratoare ulterioara suspendarii. In cazul in care suspendarea are loc chiar de la debutul sedintei de tranzactionare, prima zi este considerata ziua suspendarii.

14. Actiunile neadmise la tranzactionare, inclusiv cele emise de institutii de credit, sau admise la tranzactionare si netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), ale caror situatii financiare nu sunt obtinute in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse in activ la valoarea zero.

15. In cazul actiunilor admise la tranzactionare si netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), precum si in cazul actiunilor netranzactionate, se va avea in vedere ca metoda de evaluare de la

Punctul 14 sa fie aplicata doar in conditiile in care pe site-ul web al pietei reglementate, al sistemului alternativ de tranzactionare, al Ministerului Finantelor Publice sau al emitentului nu sunt disponibile raportari financiare trimestriale/semestriale in baza carora ar putea fi stabilita valoarea respectivelor actiuni. In scopul numararii celor 30 de zile de netranzactionare (zile lucratoare), se va considera ca prima zi de netranzactionare prima zi lucratoare ulterioara celei in care respectiva actiune nu a mai inregistrat tranzactii.

16. Actiunile societatilor reglementate de Legea nr 31/1990 aflate in procedura de insolventa sau reorganizare sunt incluse in activul net al Fondului de la data la care anuntul a fost facut public pe site-ul web al pietei reglementate sau sistemului alternativ de tranzactionare pe care se tranzactioneaza la valoarea zero.

17. Actiunile societatilor reglementate de Legea 31/1990 aflate in procedura de lichidare judiciara sau alte forme de lichidare si ale celor aflate in incetare temporara sau definitiva de activitate sunt incluse in activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anuntul a fost facut public pe site-ul web al pietei reglementate ori al sistemului alternativ de tranzactionare pe care se tranzactioneaza.

18. In cazul societatilor aflate in procedura de insolventa sau reorganizare, ale caror actiuni au fost readmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau sistem alternativ de tranzactionare ca urmare a emiterii unei hotarari judecatoresti definitive privind confirmarea de catre judecatorul-sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent si a confirmarii din partea emitentului/operatorului de piata sau de sistem privind neatacarea cu recurs a sentintei privind confirmarea planului de reorganizare, evaluarea respectivelor actiuni se face cu respectarea prevederilor de la Punctul 1, litera a) in cazul in care respectivele actiuni au pret de piata, in sensul ca au inregistrat tranzactii de la data readmiterii la tranzactionare. Daca actiunile nu au pret de piata, acestea vor fi evaluate, pana la data inregistrarii unui pret de referinta disponibil, conform metodei descrise la Punctul 3, litera a).

19. Actiunile societatilor reglementate de Legea 31/1990 din portofoliul Fondului, neadmise la tranzactionare sau admise la tranzactionare pe o piata reglementata, in cadrul unui sistem alternativ sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare, dintr-un stat membru, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, precum si cele admise la cota oficiala a unei burse ori a unui sistem alternativ de tranzactionare dintr-un Stat tert, dar NETRANZACTIONATE in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), cu valori negative ale capitalurilor proprii, sunt incluse in calculul activului net la valoarea zero.

20. Metodele de evaluare prevazute la Punctele 13-19 se aplica si in cazul actiunilor societatilor reglementate de Legea 31/1990 aflate in procedura de insolventa sau reorganizare neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare.

21. Prevederile de la Punctele 16-18 se aplica si societatilor neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare, dintr-un stat membru, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, precum si celor neadmise la cota oficiala a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, incepand cu data comunicarii depozitarului de catre Fond a informatiilor privind evenimentele respective.

22. In situatia divizarii/consolidarii valorii nominale a unor actiuni admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, actiunile rezultate prin divizare se evalueaza, anterior introducerii la tranzactionare a acestora, prin impartirea pretului anterior divizarii la coeficientul de divizare, respectiv prin inmultirea cu coeficientul de consolidare.

23. SAI inregistreaza instrumentele financiare in portofoliul Fondului incepand cu data efecturarii tranzactiei.

24. Dividendele, precum si actiunile distribuite fara contraprestatie in bani rezultate in urma participarii la majorarile de capital sunt inregistrate in activul Fondului in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai beneficiaza de dividend sau prima zi in care acestia nu mai pot participa la majorarea de capital. In cazul in care din lipsa de informatii, inregistrarea in activ a dividendelor aferente detinerii de actiuni listate pe pietele externe nu se poate realiza in conformitate cu cele prevazute in paragraful anterior, contravaloarea dividendelor respective trebuie inregistrata in activ la data la care SAI sau Depozitarul intra in posesia informatiilor privind data ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicatii.

25. In cazul majorarilor de capital ce presupun o contraprestatie in bani din partea investitorilor, fara emiterea unor drepturi de preferinta, daca SAI decide sa participe la majorarea de capital a emitentului, actiunile cuvenite si suma datorata de Fond ca urmare a participarii la majorarea de capital social sunt inregistrate in activul Fondului astfel:

- a) in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, in situatia in care pretul de piata este mai mare decat pretul de subscriere.
- b) la data platii efective a actiunilor subscribe la majorarea de capital social, daca pretul de piata este mai mic decat pretul de subscriere.

26. In cazul majorarilor de capital ce presupun o contraprestatie in bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferinta, actiunile cuvenite sunt inscrise in activul Fondului la data platii efective a actiunilor subscribe la majorarea de capital.

27. Pana la momentul admiterii la tranzactionare, actiunile subscribe de Fond in cadrul unei oferte publice initiale de vanzare de actiuni sunt considerate „valori mobiliare nou emise” si sunt evaluate pe baza pretului de achizitie a actiunilor subscribe in cadrul ofertei publice.

28. In cazul in care admiterea la tranzactionare a respectivelor actiuni nu se realizeaza in termen de maxim 12 luni de la data initierii perioadei de derulare a ofertei, actiunile indicate la Punctul 27 vor fi evaluate similar actiunilor neadmise la tranzactionare, conform metodei precizate la Punctul 3.

29. In cazul in care oferta publica de valori mobiliare indicata la Punctul 27 implica emiterea de drepturi de alocare tranzactionabile, drepturile de alocare care revin OPCVM care au scris si platit integral actiuni in cadrul ofertei, respectiv in cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferinta, sunt evaluate astfel:

- a) intre data emiterii si data eventualei admiteri la tranzactionare a drepturilor de alocare pe baza pretului de achizitie a actiunilor subscribe in cadrul ofertei publice.
- b) intre data eventualei admiteri la tranzactionare a drepturilor de alocare si data efectiva a admiterii la tranzactionare a actiunilor, pe baza evaluarii respectivelor drepturi de alocare conform Punctului 1 litera a).

30. In cazul in care Fondul a scris si platit integral actiuni in cadrul ofertei indicate la Punctul 27, detine actiuni ale respectivei societati anterior derularii ofertei publice si admiterii la tranzactionare a respectivelor titluri, acestea sunt evaluate astfel:

- a) intre data emiterii si data eventualei admiteri la tranzactionare a drepturilor de alocare, conform metodelor precizate la Punctul 28
- b) intre data eventualei admiteri la tranzactionare a drepturilor de alocare si data efectiva a admiterii la tranzactionare a actiunilor, pe baza evaluarii respectivelor drepturi de alocare conform Punctului 1 litera a)

31. Drepturile de alocare prevazute la Punctul 29 vor fi prezentate in cadrul formularelor de raportare ale Fondului astfel:

- a) pana in momentul admiterii la tranzactionare in cadrul sectiunilor aferente detinerilor de alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare neadmise la tranzactionare
- b) de la momentul admiterii la tranzactionare si pana la momentul emisiunii actiunilor subscribe in oferta publica, in cadrul sectiunilor aferente detinerilor de alte valori mobiliare asimilate actiunilor si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate.

32. Obligatiunile nou-emise care cuprind un angajament de listare sunt evaluate pana la data admiterii la tranzactionare conform Punctului 3 litera a).

33. Actiunile societatilor neadmise la tranzactionare rezultate din majorarile de capital social cu contraprestatie in bani se vor evalua astfel:

- a) pana la data operarii majorarii de capital social la ONRC la valoarea scrisa
- b) de la data operarii majorarii de capital social la ONRC similar prevederilor de la Punctul 3, litera a)

34. Evaluarea actiunilor detinute de Fond ca urmare a participarii la majorarea de capital social fara contraprestatie in bani precum si a celor cu contraprestatie in bani inregistrate in activ conform prevederilor Punctului 25 litera a) se realizeaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala sau la pretul de referinta furnizat in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate, inclusiv in cadrul sistemelor

alternative de tranzactionare de catre Operatorul respectivului sistem de tranzactionare, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul.

35. Suma datorata ca urmare a participarii la majorarea capitalului social inregistrata in activ conform prevederilor de la Punctul 25 litera a) se evalueaza la valoarea de subscriere.

36. In cazul in care majorarea de capital se realizeaza cu emiterea de drepturi de preferinta acestea vor fi inregistrate in activul fondului in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

37. Pana la momentul primei zile de tranzactionare evaluarea drepturilor de preferinta se realizeaza la valoarea teoretica. Valoarea teoretica a dreptului de preferinta se calculeaza conform formulei:

Valoarea teoretica a dreptului de preferinta = (pretul de piata al actiunilor vechi – pretul de subscriere de actiuni noi in baza dreptului de preferinta) * [numar de actiuni noi / (numar de actiuni vechi + numar de actiuni noi)] * [numar de actiuni vechi / numar de drepturi de preferinta emise], unde pretul de piata al actiunilor vechi este reprezentat de pretul evaluat conform Punctului 1 litera a), din ultima zi in care cei care cumpara actiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

38. Ulterior admiterii la tranzactionare, drepturile de preferinta vor fi evaluate la pretul stabilit conform prevederilor de la Punctul 1, litera a) din ziua pentru care se efectueaza calculul. In cazul in care nu se vor inregistra tranzactii se va mentine evaluarea la valoarea teoretica.

39. Ulterior perioadei de tranzactionare a drepturilor de preferinta si pana la momentul exercitarii acestora, drepturile de preferinta vor fi evaluate la ultimul pret de inchidere din perioada de tranzactionare si evidentiate in cadrul unei pozitii distincte „Dividende sau alte drepturi de incasat”.

40. La momentul exercitarii drepturilor de preferinta vor fi inregistrate in mod corespunzator in activul OPCVM actiunile cuvenite.

41. Dividendele si actiunile distribuite fara contraprestatie in bani, precum si cele distribuite cu contraprestatie in bani si sumele cuvenite Fondului se evidentiaza in cadrul unei pozitii distincte „Dividende sau alte drepturi de incasat” in cadrul activelor Fondului.

42. In situatia in care dividendele si actiunile distribuite fara contraprestatie in bani nu sunt platite/alocate in termenul legal/termenul stabilit de AGA acestea vor fi incluse in activ la valoarea zero. Daca termenul legal/stabilit in hotararea AGA de plata/de alocare a dividendelor cade intr-o zi nelucratoare, acesta se prelungeste pana la sfarsitul primei zile lucratoare.

43. In situatia in care principalul si cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt platite in termen de 10 zile lucratoare de la termenul prevazut in prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse in activ la valoarea zero.

44. Operatiunile de piata monetara, respectiv cumparari/vanzari reversibile de active eligibile pentru tranzactionare (repo/reverse repo), cu exceptia operatiunilor ce constau in incheierea a doua tranzactii simultane, se evidentiaza in portofoliul Fondului astfel:

a) cumpararile reversibile in cadrul carora Fondul cumpara active eligibile pentru tranzactionare cu angajamentul contrapartii de a rascumpara respectivele active la o data ulterioara si la un pret stabilit la data incheierii tranzactiei, sunt evaluate prin recunoasterea zilnica a creantei care se adauga la valoarea de achizitie.
b) vanzarile reversibile in cadrul carora Fondul vinde active eligibile pentru tranzactionare, angajandu-se sa rascumpeze respectivele active la o data ulterioara si la un pret stabilit la data incheierii tranzactiei, sunt evaluate astfel.

-pe perioada cuprinsa intra data primirii sumei aferente operatiunii de piata monetara si data angajamentului ferm de rascumparare, titlurile care fac obiectul operatiunii vor fi evaluate zilnic conform regulilor cuprinse la Punctele 1-12.

-in aceeasi perioada, se va inscrie cu semnul minus valoarea de decontare impreuna cu recunoasterea zilnica a datoriei atasate, in cadrul unei pozitii de activ „instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art 82 lit g) din OUG 32/2012 – Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala”.

45. Inregistrarea in activele Fondului a disponibilitatilor rezultate ca urmare a distribuirii catre actionari de sume de bani cu prilejul operatiunilor de diminuare de capital prin reducerea valorii nominale a actiunii sau ca urmare a reducerii numarului de actiuni si a distribuirii catre actionarii existenti la data de inregistrare a unei sume de bani corespunzatoare reducerii valorii nominale sau numarului de actiuni aprobate prin Hotararea AGA se realizeaza in aceeasi maniera cu cea utilizata pentru inregistrarea dividendelor distribuite catre actionari prevazuta la Punctul 41, respectiv reflectarea in activul OPCVM a sumelor incasate ca urmare a diminuarii capitalului social in cadrul pozitiei „Dividende si alte drepturi de incasat”, in contrapartida cu reducerea numarului de actiuni aferente diminuarii de capital social.

Metoda de calcul a valorii activului net

Valoarea activului net al Fondului se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totala a activelor:

Valoarea activului net al Fondului	=	Valoarea totala a activelor Fondului	-	Valoarea totala a obligațiilor Fondului
---------------------------------------	---	---	---	--

Valoarea totala a activelor Fondului se calculeaza zilnic prin insumarea valorii tuturor activelor aflate in portofoliul acestuia, evaluate in conformitate cu regulile de evaluare prezentate mai sus, la punctul 6. „Metode de determinare a activelor nete”, sectiunea „Reguli de evaluare a activelor”.

Erorile identificate in calculul zilnic al valorii unitare a activului net, constatate ulterior raportarii acestor valori, se vor corecta si se vor regulariza la data constatarii lor.

Valoarea totala a obligațiilor Fondului se determina pe baza elementelor precizate in Capitolul 7 din Prospectul de Emisiune, denumit **Comisioane si alte cheltuieli**.

Calculul valorii unitare a activului net al Fondului la o anumita data se realizeaza prin impartirea valorii activului net al Fondului la acea data, la numarul de unitati de fond aflate in circulatie la data respectiva, dupa formula:

Valoarea unitara a activului net (VUAN) la acea data	=	$\frac{\text{Valoarea neta a activelor Fondului la acea data}}{\text{Număr total de unități de fond în circulație la acea data}}$
--	---	---

Valoarea unitara a activului net se calculează cu patru zecimale, prin metoda rotunjirii la cel mai apropiat întreg.

Numărul de unități de fond aflate în circulație se stabilește ca diferență între numărul de unități de fond emise și numărul de unități de fond răscumpărate.

SAI va calcula valoarea unitara a activului net, iar depozitarul va certifica modalitatea de calcul si valoarea unitara a activului net pe baza careia se fac cumpararea si rascumpararea titlurilor de participare ale Fondului, astfel incat valoarea unitara a activului net sa fie disponibila pe site-ul societatii www.sai-star.ro, in ziua certificarii.

Valoarea inițială a unei unități de fond, la data autorizării fondului, este 5 Lei.

3.5 Conditii de inlocuire a SAI. Reguli pentru asigurarea protectiei investitorilor.

Inlocuirea societatii de administrare a investitiilor se poate face respectarea prevederilor legale in urma autorizarii de catre ASF.

ASF va acorda avizul cu privire la inlocuirea SAI in termen de 15 zile lucratoare de la data depunerii documentatiei, daca aceasta operatiune nu prejudiciaza interesele investitorilor.

SAI STAR ASSET MANAGEMENT va publica in termen de doua zile lucratoare de la data intrarii in vigoare a avizului cu privire inlocuirea SAI, nota de informare a investitorilor.

La expirarea termenului de 15 zile de la data publicarii/transmiterii notei de informare, si in vederea realizarii transferului administrarii Fondului, ASF suspenda emisiunea si rascumpararea titlurilor de participare ale acestuia pana la autorizarea noului SAI in calitate de administrator al Fondului.

SAI STAR ASSET MANAGEMENT va onora toate cererile de rascumparare depuse in termenul de 15 zile de la publicarea/transmiterea notei de informare a investitorilor si pana la data suspendarii emisiunii si rascumpararii titlurilor de participare.

SAI STAR ASSET MANAGEMENT va incepe, in termen de maxim doua zile de la data suspendarii emisiunii si rascumpararii titlurilor de participare la Fond, transferul catre noul SAI.

In termen de trei zile lucratoare de la data finalizarii transferului, SAI care a preluat Fondul transmite ASF un exemplar al procesului verbal de predare-primire, si va solicita ASF autorizarea modificarilor survenite in modul de functionare al Fondului.

Autorizarea acestor modificari va fi realizata de ASF in termen de 15 zile de la inregistrarea dosarului complet depus de noua SAI.

ASF va ridica suspendarea emisiunii si rascumpararii titlurilor de participare dupa solutionarea cererii de autorizare.

Aceste Reguli sunt anexa la Prospectul de emisiune al Fondului Deschis de Investitii STAR NEXT.

[Prezentele Reguli au fost autorizate la data de 05.07.2017](#)

[Actualizate la date de 09.10.2017 cu data de intrare in vigoare 20.10.2017](#)

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA

Presedinte-Director General
Alexandru Danila