

F.D.I. STAR NEXT, administrat de S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A., este autorizat de către ASF prin Decizia nr. 899/13.04.2006 în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, OUG32/2012 și ale Regulamentului ASF nr. 9/2014 și a primit numărul de înregistrare CSC06FDIR/400031 în Registrul ASF. Documentele fondului pot fi consultate la sediul societății de administrare din București, Calea Floreasca nr. 91-111, bl. F1, ap. 41, Sector 1 și pe site la adresa www.sai-star.ro.

OBIECTIVELE DE INVESTIȚII.

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.

Societatea de administrare și-a construit strategia de investiții în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, OUG 32/2012 și ale altor reglementări în vigoare. Fiind un fond orientat spre piața de capital, politica de investiții s-a bazat în principal pe acțiunile cotate la BVB. Pentru a atinge obiectivele propuse, S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. în calitate de administrator, a diversificat portofoliul de acțiuni al fondului, în vederea obținerii unui randament cât mai ridicat, în condițiile unei dispersii cât mai mari a riscului și a unei lichidități ridicate.

Este important de știut faptul că, de la autorizarea fondului, în mod implicit și în perioada analizată în acest raport, F.D.I. STAR NEXT nu a contractat împrumuturi pentru a plăti contravaloarea unităților de fond răscumpărate și nici pentru plata unor valori subscrise în cadrul dreptului de preemțiune.

În decursul perioadei analizate fondul nu a investit în instrumente de tipul Total Return Swap și nu a utilizat operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT).

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

Distribuția unităților de fond.

Subscrierea și răscumpărarea unităților de fond se face la sediul S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. în București, Calea Floreasca nr. 91-111, Bl. F1, Tr.5, Et.1, Ap.41, Sector 1, tel/fax 0213161766, e-mail office@sai-star.ro.

Situația activelor și obligațiilor fondului, situația detaliată a investițiilor și situația comisioanelor de răscumpărare la 31.12.2021 sunt prezentate în **Anexă**.

În conformitate cu legislația în vigoare, evaluarea activelor se face pe categorii de investiții, iar obligațiile fondului (cheltuielile cu comisionul de administrare, de depozitare și custodie, cheltuielile cu comisioanele datorate SSIF, comisioanele bancare și comisioanele și taxele datorate ASF), precum și sumele datorate ca plată a unităților de fond răscumpărate, dar neîncasate de investitorii care au solicitat răscumpărările respective, se evidențiază distinct.

La data primei operațiuni cu unități de fond, respectiv 19.04.2006, activul net al acestuia a fost de 400.000 lei, iar valoarea unitară a activului net a fost de 5 lei.

La 31.12.2021 activul net a înregistrat o valoare cu 2.476.076,35 lei mai mare față de cea înregistrată la 31.12.2020, reflectând o creștere de 19,95%. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 1.822.303,45 lei, în creștere cu 1,13% față de 31.12.2020. Valoarea unitară a activului net (VUAN) a urmat și în perioada analizată un trend influențat în mare măsură de evoluția pieței de capital, nivelul său minim 6,8870 lei, fiind atins la data de 03.01.2021, iar cel maxim – 8,3393 lei, fiind înregistrat la data de 04.11.2021. În perioada 31.12.2020 – 31.12.2021 valoarea unitară a activului net a înregistrat o creștere de 18,61%. Situația VUAN și evoluția activului net sunt prezentate în **Anexă**.

Fondul a obținut venituri din dobânzi în sumă de 97.581,64 lei. Rentabilitatea plasamentelor monetare ale fondului a fost influențată de nivelul dobânzilor pe piață. Având în vedere evoluția Bursei de Valori București de la începutul anului 2021 și până la data de 31.12.2021, din reevaluarea acțiunilor și a titlurilor de participare deținute în portofoliu a reieșit o creștere a valorii acestora în sumă de 2.334.716,04 lei. Cheltuielile totale ale fondului de la începutul anului și până la data de 31.12.2021 au fost de 12.792.830,78 lei și constau în cheltuieli financiare, cheltuieli cu administrarea, depozitarea și custodia, cu intermedierea tranzacțiilor, cu comisioanele bancare și cu comisionul ASF și alte cheltuieli.

Cheltuielile cu intermedierea tranzacțiilor au fost în suma de 1.427,79, cheltuielile cu administrarea fondului au fost în suma de 336.227,38, cheltuielile de custodie și depozitare au fost în suma de 64.084,42 iar comisionul plătit către ASF a fost în suma de 12.940. Rezultatul exercițiului reprezintă un profit în sumă de 2.318.429,21 lei.

În conformitate cu Standardele Internaționale de Contabilitate, valoarea unității de fond în circulație la data de 31.12.2021 este de 8,1700 lei.

Până la data de 31.12.2021, fondul a încasat dividende pentru acțiunile deținute în portofoliu în valoare de 302.998,74 lei. Veniturile obținute din plasamentele realizate de fond au fost reinvestite cu respectarea prospectului de emisiune al fondului și a reglementărilor legale în vigoare. În anul 2021 capitalul privind unitățile de fond a crescut la valoarea de 9.111.517,24 lei, corespunzător creșterii numărului unităților de fond. În ceea ce privește primele de emisiune aferente unităților de fond, la 31.12.2021 s-a înregistrat o scădere a soldului creditor, acesta ajungând la valoarea de 3.458.301,29 lei.

Rezultatele fondului până la data de 31.12.2021 au fost influențate pe de o parte de evoluția indicilor bursieri, iar pe de altă parte de evoluția dobânzilor bancare.

În decursul anului 2021 S.A.I. Star Asset Management S.A. a urmarit respectarea prevederilor Regulamentului A.S.F nr.2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativă.

Politica de remunerare a societății vizează realizarea unui bun management al riscului, urmărind să nu încurajeze luarea unor decizii care să implice riscuri majore pentru OPC-urile administrate. Nu se vor acorda stimulente care ar putea determina personalul să favorizeze interesul propriu sau interesele societății în detrimentul potențial al OPC-urilor administrate.

În cursul anului 2021 societatea de administrare nu a încasat alte sume direct din contul fondului, inclusiv comisioane de performanță, cu excepția comisionului de administrare și nu a plătit către personalul acesteia remunerații variabile (cum ar fi cele legate de performanța fondului, de volumul vânzărilor de unități de fond, legate de profilul de risc al fondului etc.).

O situație detaliată privind remuneratia pentru exercitiul financiar 2021 este prezentata în **Anexă**.

S.A.I. Star Asset Management S.A. nu a încheiat acorduri cu investitori ai O.P.C.-urilor administrate, cum ar fi cele prevazute la art. 102 alin. (2) și art. 103 din Legea nr.24/2017 și nu efectuează investiții în numele vreunui investitor, investițiile făcându-se exclusiv în numele O.P.C.-urilor administrate.

Intrucât detinerile O.P.C.-urilor administrate în capitalul social al emitentilor nu sunt de natura de a conferi drepturi de a influența deciziile în cadrul acestora, iar S.A.I. Star Asset Management S.A. nu are acorduri de cooperare cu alți acționari, societatea nu duce o politică activă de implicare în cadrul emitentilor în care investeste și nu este implicată în funcționarea și gestionarea acestora la nivel operațional sau strategic. Deciziile de investiții și de exercitare a drepturilor aferente detinerilor se iau pe baza informațiilor și analizelor de piață care sunt disponibile în mod public.

Principalele riscuri la care fondul este supus sunt riscul de piață (respectiv riscul de pret, riscul ratei dobânzii, riscul valutar), riscul de credit și riscul de lichiditate.

Riscul de piață este reprezentat de fluctuațiile prețurilor pe care piețele le înregistrează și generează următoarele riscuri:

- fluctuațiile de pe piața instrumentelor financiare - riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca rezultat al schimbării prețurilor pieței, chiar dacă aceste schimbări sunt cauzate de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora sau factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață;
- fluctuațiile de pe piața ratei dobânzii - riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variațiilor ratelor de piață ale dobânzii;
- fluctuațiile de pe piața valutară - riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variațiilor cursului de schimb valutar.

Riscul de credit este riscul ca una dintre părțile instrumentului financiar să nu execute obligația asumată, cauzând celeilalte părți o pierdere financiară. Riscul de credit este riscul unei pierderi cauzate de debitori sau celelalte părți contractuale, care nu-și îndeplinesc obligațiile sau riscul ca nivelul de solvabilitate al acestora să se deterioreze.

Riscul de lichiditate este riscul ca o entitate să întâlnească dificultăți în procurarea fondurilor necesare pentru îndeplinirea angajamentelor aferente instrumentelor financiare. Riscul de lichiditate poate rezulta din incapacitatea de a vinde repede un activ financiar la o valoare apropiată de valoarea sa justă.

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. va urmări și în continuare realizarea unor plasamente care să permită obținerea unor randamente superioare în condițiile unei lichidități ridicate și a unui control strict al riscului asumat.

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

**Director General,
Dănilă Nicolae-Alexandru**

**Verificat, Ofițer de conformitate,
Bădescu Claudiu Cătălin**

Anexă
Situația activelor și obligaiilor FDI STAR NEXT

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2020				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2021				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I	TOTAL ACTIVE	100.24	100.00	0.00	12,442,828.37	100.24	100.00	0.00	14,924,939.93	2,482,111.56
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	82.68	82.48	0.00	10,263,253.84	87.40	87.19	0.00	13,012,357.17	2,749,103.33
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	80.58	80.39	0.00	10,002,451.95	85.07	84.87	0.00	12,666,783.52	2,664,331.57
	- actiuni tranzactionate	70.81	70.64	0.00	8,790,131.56	74.24	74.06	0.00	11,053,279.85	2,263,148.29
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.72	0.72	0.00	107,703.58	107,703.58
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- obligatiuni corporative cotate	2.81	2.81	0.00	349,309.08	5.05	5.03	0.00	751,449.29	402,140.21
	- obligatiuni municipale cotate	0.52	0.52	0.00	64,442.38	0.35	0.35	0.00	51,884.24	-12,558.14
	- obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	6.43	6.42	0.00	798,568.93	4.72	4.71	0.00	702,466.56	-96,102.37
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	1.70	1.69	0.00	210,703.26	1.77	1.77	0.00	263,939.03	53,235.77
	- actiuni	1.70	1.69	0.00	210,703.26	1.77	1.77	0.00	263,939.03	53,235.77
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobat de catre ASF, din care:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- actiuni	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii de emitent)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- obligatiuni (pe categorii de emitent)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise	0.40	0.40	0.00	50,098.63	0.55	0.55	0.00	81,634.62	31,535.99
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit. a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- valori mobiliare (pe categorii si pe tipuri de emitent)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.1	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.2	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.3	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	Depozite bancare, din care:	16.71	16.67	0.00	2,074,388.03	12.51	12.48	0.00	1,862,676.14	-211,711.89
5.1	- depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	16.71	16.67	0.00	2,074,388.03	12.51	12.48	0.00	1,862,676.14	-211,711.89
5.2	- depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5.3	- depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat nemembru	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6.1	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6.2	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6.3	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert, pe categorii	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6.4	- instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	Conturi curente si numerar	0.20	0.20	0.00	24,974.88	0.03	0.03	0.00	4,395.04	-20,579.84
8	Instrumente ale pietei monetare, anele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit. g) din O.U.G. nr. 32/2012- Contracte de tip repo pe titluri de creanta	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.64	0.64	0.00	79,501.00	0.21	0.20	0.00	30,576.90	-48,924.10
11	Titluri-suport pentru operatiuni de report	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, etc.)	0.01	0.01	0.00	710.62	0.10	0.10	0.00	14,934.68	14,224.06
	- sume in tranzit	0.00	0.00	0.00	15.00	0.00	0.00	0.00	15.00	0.00
	- sume la distribuitori	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- sume la SSIF	0.01	0.01	0.00	700.27	0.00	0.00	0.00	671.64	-28.63
	- sume in curs de rezolvare	0.00	0.00	0.00	-4.65	0.00	0.00	0.00	-68.24	-63.59
	- sume in curs de decontare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.10	0.10	0.00	14,316.28	14,316.28
	- sume de alocat	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- majorari capital social cu contraprestatie	0.00	0.00	1.00	0.00	0.00	0.00	1.00	0.00	0.00
II	TOTAL OBLIGATII	0.24	0.24	0.00	29,929.70	0.24	0.24	0.00	35,964.91	6,035.21
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.20	0.20	0.00	24,414.37	0.20	0.20	0.00	29,401.77	4,987.40
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului si custodelui	0.04	0.04	0.00	4,563.33	0.04	0.04	0.00	5,611.14	1,047.81
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	Cheltuieli cu dobanzile	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	Cheltuieli de emisiune	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0.01	0.01	0.00	952.00	0.01	0.01	0.00	952.00	0.00
9	Alte cheltuieli apobate	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
10	Rascumparari de platit	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
III	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00	99.76	0.00	12,412,898.67	100.00	99.76	0.00	14,888,975.02	2,476,076.35

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	31.12.2021	31.12.2020	Diferente
Valoare activ net	14,888,975.02	12,412,898.67	2,476,076.35
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	1,822,303.45	1,801,926.77	20,376.68
Valoarea unitara a activului net	8.1704	6.8887	1.2817

STAR NEXT - Situatia detaliata a investitiilor la data de 31/12/2021

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare(zile lucratoare)

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in	Pondere in
								capitalul social al emitentului	activul total al O.P.C.V.M.
				lei	lei	lei	lei	%	%
AAGES S.A.	AAG	ROAAGEACNOR7	30-Dec-21	3,989.00	0.2000	3.6000	14,360.40	0.0399%	0.096%
ADISS	ADISS	ROL8TEGLBRX2	30-Dec-21	18,336.00	0.5000	0.9040	16,575.74	0.1080%	0.111%
ALRO SLATINA	ALR	ROALROACNOR0	30-Dec-21	13,805.00	0.5000	1.8000	24,849.00	0.0019%	0.166%
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	ROALUMACNOR8	30-Dec-21	11,985.00	0.2000	1.6300	19,535.55	0.0384%	0.131%
AQUILA PART PROD COM	AQ	RO7066ZEA1R9	30-Dec-21	7,500.00	0.1500	5.6000	42,000.00	0.0038%	0.281%
AEROSTAR BACAU	ARS	ROAEROACNOR5	30-Dec-21	86,062.00	0.3200	8.2500	710,011.50	0.0565%	4.757%
ARTEGO SA Tg. Jiu	ARTE	ROARTEACNOR4	30-Dec-21	5,323.00	2.5000	11.5000	61,214.50	0.0656%	0.410%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	ROATBIACNOR9	30-Dec-21	295,205.00	0.1000	0.6060	178,894.23	0.0440%	1.199%
CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE	BCM	ROBUCMACNOR5	30-Dec-21	151,322.00	0.1000	0.0980	14,829.56	0.0932%	0.099%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	ROBIOFACNOR9	30-Dec-21	253,800.00	0.1000	0.8340	211,669.20	0.0258%	1.418%
BRAICNF S.A. BRAILA	BRCR	ROBRRCACNOR0	22-Dec-21	52,700.00	0.1000	0.3900	20,553.00	0.1176%	0.138%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Dec-21	33,263.00	1.0000	17.7000	588,755.10	0.0048%	3.945%
BERMAS SUCEAVA	BRM	ROBEMACNOR3	28-Dec-21	44,799.00	0.7000	2.4000	107,517.60	0.2079%	0.720%
BUCUR SA Bucuresti	BUVC	ROBUCVACNOR6	29-Dec-21	24,358.00	0.1000	0.6050	14,736.59	0.0293%	0.099%
CEMACON SA	CEON	ROCEONACNOR0	30-Dec-21	217,610.00	0.1000	0.7900	171,911.90	0.0430%	1.152%
COMELF BISTRITA	CMF	ROCMBFACNOR6	30-Dec-21	32,106.00	0.5800	1.8000	57,790.80	0.1428%	0.387%
COMPA SIBIU	CMP	ROCMPSACNOR9	30-Dec-21	121,599.00	0.1000	0.6740	81,957.73	0.0556%	0.549%
CONPET SA Ploiesti	COTE	ROCOTEACNOR7	30-Dec-21	2,740.00	3.3000	79.0000	216,460.00	0.0316%	1.450%
CONFECTII S.A. VASLUI	COVB	ROCOVBACNOR9	10-Dec-21	87,400.00	0.1000	0.2120	18,528.80	0.1250%	0.124%
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Dec-21	3,335.00	0.0495	41.0000	136,735.00	0.0033%	0.916%
TURISM HOTELURI,RESTAURANTE MAREA NEAGRA ELECTRICA SA	EFO	ROEFRIACNOR6	30-Dec-21	57,050.00	0.1000	0.1770	10,097.85	0.0099%	0.068%
ELECTRICA SA	EL	ROELECACNOR5	30-Dec-21	2,980.00	10.0000	10.0400	29,919.20	0.0009%	0.200%
ELECTROCONSTRUCTIA ELCO S.A. SUCEAVA	ELEL	ROELELACNOR6	30-Dec-21	6,050.00	0.5000	1.4700	8,893.50	0.2638%	0.060%
ELECTROMAGNETICA SA Bucuresti	ELMA	ROELMAACNOR2	30-Dec-21	108,704.00	0.1000	0.1000	10,870.40	0.0161%	0.073%
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROSIFBACNOR0	30-Dec-21	681,857.00	0.1000	1.2250	810,774.83	0.0675%	5.432%
FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	FP	ROFPAAACNOR5	30-Dec-21	162,182.00	0.5200	1.9900	322,742.18	0.0025%	2.162%
IAR SA BRASOV	IARV	ROIARVACNOR1	30-Dec-21	15,317.00	2.5000	12.3000	188,399.10	0.0811%	1.262%
IPROEB S.A. BISTRITA	IPRU	ROIIPRUACNOR1	30-Dec-21	34,348.00	0.3000	0.4740	16,280.95	0.0722%	0.109%
MEDLIFE S.A.	M	ROMEDLACNOR6	30-Dec-21	6,720.00	0.2500	23.9000	160,608.00	0.0051%	1.076%
OIL TERMINAL CONSTANTA	OIL	ROOILTACNOR8	30-Dec-21	653,490.00	0.1000	0.1705	111,420.05	0.1122%	0.747%
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	ROJBYZPDHWW8	30-Dec-21	41,400.00	0.2000	1.2960	53,654.40	0.0016%	0.359%
Patria Bank	PBK	ROBACRACNOR6	30-Dec-21	166,652.00	0.1000	0.0924	15,398.64	0.0053%	0.103%
PROMATERIS S.A.	PPL	ROPRLAACNOR7	30-Dec-21	9,285.00	1.0000	10.0000	92,850.00	0.0324%	0.622%
PREFAB SA BUCURESTI	PREH	ROPREHACNOR7	30-Dec-21	5,122.00	0.5000	2.2000	11,268.40	0.0106%	0.076%
PROSPECTIUNI S.A BUCURESTI	PRSN	ROPRSNACNOR5	30-Dec-21	48,000.00	0.1000	0.0455	2,184.00	0.0067%	0.015%
ROMPETROL WELL SERVICES S.A.	PTR	ROPESAACNOR0	30-Dec-21	21,340.00	0.1000	0.3940	8,407.96	0.0077%	0.056%
RAIKO TRANSILVANIA	RKOT	RONLAI37W24	30-Dec-21	1,000.00	1.0000	1.5600	1,560.00	0.0243%	0.010%
ROMCARBON S.A. BUZAU	ROCE	ROROCEACNOR1	30-Dec-21	27,840.00	0.1000	0.2800	7,795.20	0.0105%	0.052%
ROPHARMIA SA	RPH	ROIAPRACNOR4	30-Dec-21	52,045.00	0.1000	0.2080	10,825.36	0.0102%	0.073%
SPHERA FRANCHISE GROUP SA	SFG	ROSFGPACNOR4	30-Dec-21	1,458.00	15.0000	15.0000	21,870.00	0.0038%	0.147%
SIF BANAT CRISANA ARAD	SIF1	ROSIFACNOR2	30-Dec-21	143,386.00	0.1000	2.5400	364,200.44	0.0278%	2.440%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	ROSIFACNOR8	30-Dec-21	1,232,500.00	0.1000	0.3450	425,212.50	0.0570%	2.849%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	ROSIFACNOR6	30-Dec-21	839,052.00	0.1000	1.5650	1,313,116.38	0.1069%	8.798%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	ROSIFACNOR4	30-Dec-21	280,586.00	0.1000	1.6860	473,068.00	0.0561%	3.170%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNGACNOR3	30-Dec-21	21,507.00	1.0000	39.0000	838,773.00	0.0056%	5.620%
SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	ROSNAUVACNOR4	30-Dec-21	9,252.00	2.5000	5.7000	52,736.40	0.0810%	0.353%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-21	915,141.00	0.1000	0.4990	456,655.36	0.0016%	3.060%
TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE	TBK	ROTBKACNOR5	30-Dec-21	1,470.00	0.2000	34.2000	50,274.00	0.0588%	0.337%
TURBOMECANICA BUCURESTI	TBM	ROTBMBACNOR9	30-Dec-21	154,800.00	0.1000	0.1905	29,489.40	0.0419%	0.198%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSELACNOR9	30-Dec-21	20,543.00	10.0000	22.5000	462,217.50	0.0280%	3.097%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-21	1,608.00	10.0000	236.0000	379,488.00	0.0137%	2.543%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	ROTLVACNOR1	30-Dec-21	518,904.00	1.0000	2.5800	1,338,772.32	0.0082%	8.970%
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK66RD8	30-Dec-21	2,381.00	1.0000	22.3000	53,096.30	0.0079%	0.356%
TURISM FELIX S.A. BAILE FELIX	TUFE	ROTUFEACNOR7	30-Dec-21	39,085.00	0.1000	0.3480	13,601.58	0.0080%	0.091%
UAMT ORADEA	UAM	ROUAMTACNOR1	28-Dec-21	39,250.00	0.4500	1.5500	60,837.50	0.0994%	0.408%
UNISEM SA Bucuresti	UNISEM	ROUNIEACNOR4	30-Dec-21	28,174.00	0.1000	0.2020	5,691.15	0.0357%	0.038%
VRANCART ADJUD	VNC	ROVRJUACNOR7	30-Dec-21	656,719.00	0.1000	0.2000	131,343.80	0.0637%	0.880%
Total							11,053,279.85		74.059%

2. Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare(zile lucratoare)

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				lei	lei	lei	lei	%	%
PRACTIC SA Bucuresti	PRBU	ROPRBUACNOR6	29-Oct-21	155.00	69.0000	694.8618	107,703.58	0.0261%	0.722%
Total							107,703.58		0.722%

5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulate(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Alive Capital SA	ALV23	RO5HFLV9R1X2	-	500.00	28-Dec-20	23-Dec-21	23-Jun-22	8.00%	100.00	0.02	0.1973	0.0000	-	50,098.63	0.5000%	0.336%
Implant Expert DSO 2022	DRL22	RO6G5O934J16	-	963.00	25-Oct-19	29-Oct-21	29-Jan-22	7.50%	100.00	0.02	1.3333	0.0000	-	97,584.00	0.9630%	0.654%
International Investment Bank	IIB22	ROXSXY9K848	-	10.00	30-Oct-19	1-Nov-21	1-Nov-22	3.98%	100.00	1.11	66.3330	0.0000	-	100,863.33	0.0200%	0.674%
Municipiul Alba Iulia	ALB25A	ROALBUDBL040	-	1,300.00	16-Jan-07	15-Oct-21	14-Apr-22	2.50%	98.83	0.00	0.1029	0.0136	-	24,562.44	1.6250%	0.165%
Primaria Hunedoara	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	1,000.00	16-Feb-07	15-Nov-21	14-Feb-22	3.43%	100.00	0.00	0.1218	0.0000	-	27,321.80	0.7407%	0.183%
RESTART ENERGY ONE	REO26	ROSWAJ8VBNH9	-	1,000.00	4-Feb-21	9-Aug-21	9-Feb-22	9.00%	100.00	0.02	3.5753	0.0000	-	103,575.34	0.6112%	0.694%
SSIF BRK FINANCIAL GROUP	BRK26	ROSYZVBBK16	-	1,506.00	6-Aug-21	19-Nov-21	21-Feb-22	7.60%	100.00	0.02	0.8867	0.2353	-	147,771.67	0.6024%	0.990%
Teilor Holding S.A. - obligatiuni 26	TEI26	ROWHJUNOC0X3	-	1,000.00	29-Nov-21	3-Dec-21	3-Jun-22	8.25%	100.00	0.02	0.6555	0.0000	-	100,655.48	0.6667%	0.674%
VRANCART ADJUD	VNC24	ROVRJUDBC011	-	1,499.00	15-Mar-17	25-Oct-21	25-Jan-22	4.30%	100.00	0.01	0.8011	0.0000	-	151,100.84	0.3919%	1.012%
Total														803,333.53		5.382%

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Titluri de stat B2404A	RO1624DBN027	-	50.00	19-Mar-18	29-Apr-21	29-Apr-22	3.25%	94,9568	27.91	5,498.29	7809.97	-	250,700.41	0.0021%	1.680%
Titluri de stat B2203A	RO1722DBN045	-	88.00	5-Apr-18	8-Mar-21	8-Mar-22	3.40%	97,7699	48.39	12,254.90	9322.90	-	451,766.15	0.0042%	3.027%
Total													702,466.56		4.707%

8. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Emitent	Tip Valoare Mobiliara	Simbol	Valoare Unitara	Nr.valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	%	%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	ACTIUNE	SIF3	0.4330	33,063.00	14,316.28	-0.0015%	0.096%
Total			0.4330	33,063.00	14,316.28	-0.0015%	0.096%

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru
1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) EBS

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				euro	euro	lei	lei	%	%
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	30-Dec-21	1,290.00	-	41.3500	4.9481	263,939.03	0.0003%	1.768%
Total							263,939.03		1.768%

VII. Valori mobiliare nou emise
1. Actiuni nou emise

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
DN Agrar Group	45,102.00	0.2000	1.8100	81,634.62	0.0000%	0.547%
Total				81,634.62		0.547%

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012
VIII.1. Alte valori mobiliare mentionate la art. 83 alin.(1) lit. a) din O.U.G. nr 32/2012
1. Actiuni neadmise la tranzactionare

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
		lei	lei	lei	%	%
CONCEFA S.A. SIBIU	45,572.00	0.1000	0.1067	0.00	0.0080%	0.000%
SC CONCEFA CONSTRUCTII CAI FERATE SA	4,628.00	0.1000	0.0001	0.00	0.0080%	0.000%
SIRETUL PASCANI	60,000.00	0.1000	-	0.00	0.0380%	0.000%
Total				0.00		0.000%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar**1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei**

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
BRD-GSG(colector)	1,968.00	0.013%
BRD-GSG	0.00	0.000%
Credit Agricole Bank	867.33	0.006%
Patria Bank	683.24	0.005%
PROCREDIT BANK	876.47	0.006%
Total	4,395.04	0.029%

X. Depozite bancare pe categorii distincte : constituite la institutii de credit din Romania**1. Depozite bancare denuminate in lei**

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata Dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	lei	%
Credit Agricole Bank	13-Dec-21	14-Mar-22	2.30%	198,000.00	12.48	237.06	198,237.06	1.328%
Credit Agricole Bank	1-Sep-21	1-Mar-22	2.00%	484,400.00	26.54	3,238.18	487,638.18	3.267%
Credit Agricole Bank	2-Sep-21	2-Mar-22	2.00%	415,000.00	22.74	2,751.51	417,751.51	2.799%
Subtotal							1,103,626.75	7.395%
Patria Bank	17-Nov-21	17-Feb-22	2.75%	264,000.00	19.89	895.07	264,895.07	1.775%
Patria Bank	2-Dec-21	2-Mar-22	2.75%	179,000.00	13.49	404.59	179,404.59	1.202%
Subtotal							444,299.66	2.977%
PROCREDIT BANK	7-Dec-21	7-Jan-22	1.90%	54,000.00	2.81	70.27	54,070.27	0.362%
BRD-GSG	31-Dec-21	3-Jan-22	1.35%	260,669.68	9.78	9.78	260,679.46	1.747%
Total							1,862,676.14	12.480%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit**3. Actiuni distribuite cu contraprestatie in bani**

Emitent	Simbol actiuni	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	%
BRAICONF S.A. BRAILA	BRCR	17-Nov-21	26,350.00	0.3900	10,276.50	0.069%
VRANCART ADJUD	VNC	6-Dec-21	101,502.00	0.2000	20,300.40	0.136%
Total					30,576.90	0.205%

5. Drepturi de preferinta (anterior admiterii la tranzactionare si ulterior perioadei de tranzactionare)

Emitent actiuni	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. drepturi de preferinta	Valoare teoretica drept de preferinta	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				lei	lei	%
BRAICONF S.A. BRAILA	BRCR	29-Apr-21	26,350.00	N/A	0.00	0.000%
IPOEB S.A. BISTRITA	IPRU	6-Dec-21	34,348.00	N/A	0.00	0.000%
Patria Bank	PBK	2-Nov-21	166,652.00	N/A	0.00	0.000%
VRANCART ADJUD	VNC	17-May-21	101,502.00	N/A	0.00	0.000%
Total					0.00	0.000%

Evoluția activului net și VUAN în ultimii 3 ani

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Activ net	13,312,218.21	12,412,898.67	14,888,975.02
VUAN	7.4411	6.8887	8.1704

Situația comisioanelor de răscumpărare la 31.12.2021

Comision	Termen de achizitionare (zile)
2%	<180
1%	180-365
0%	>365

ANEXA
Valoarea remunerațiilor plătite de S.A.I. Star Asset Management S.A.
în cursul anului 2021

Nu au existat în decursul anului 2021 sume plătite din contul FDI Star Next ca și remunerații acordate personalului S.A.I. Star Asset Management S.A.. Fondul nu a plătit comisioane de performanță către societatea de administrare.

În cursul anului 2021 societatea de administrare nu a plătit către personalul acesteia remunerații variabile (cum ar fi cele legate de performanța fondului, de volumul vânzărilor de unități de fond, legate de profilul de risc al fondului etc.).

Valoarea totală a remunerației brute plătite de S.A.I. Star Asset Management S.A. către personalul său în cursul anului 2021 este de 452.242 lei (valoare ce include tichete de masă și prime ocazionale de sărbători legale sau alte evenimente), pentru un număr de 9 angajați implicați în activitatea de conducere, administrare portofoliu, de administrare a riscurilor sau persoane cu funcții de control și pentru cei 3 membri C.A..

Menționăm că această sumă se raportează la total venituri ale S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A., obținute din orice sursă (inclusiv comisioanele de administrare a celorlalte organisme de plasament colectiv pentru care societatea desfășoară această activitate), și nu doar la cele obținute din activitatea de administrare a FDI Star Next.

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	452242	452242	0	11
Remunerații fixe	452242	452242	0	11
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	0	0	0	0
- numerar	0	0	0	0
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)				
A. Membri CA/CS, din care	19200	19200	0	3
Remunerații fixe	19200	19200	0	3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	0	0	0	0

- numerar	0	0	0	0
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0
B. Directori/membri Directorat, din care:	179633	179633	0	2
Remunerații fixe	179633	179633	0	2
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	0	0	0	0
- numerar	0	0	0	0
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0
C. Funcții cu atribuții de control : Ofiter de Conformitate, Administrator risc, Auditor Intern	109336	109336	0	4
Remunerații fixe	109336	109336	0	4
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	0	0	0	0
- numerar	0	0	0	0
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat : Back Office si Contabilitate, Analiza Investitii si Plasamente	144073	144073	0	3
Remunerații fixe				
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	0	0	0	0

- numerar	0	0	0	0
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0

In urma evaluarii anuale a politicii de remunerare a societatii a rezultat ca aceasta corespunde strategiei de afaceri, obiectivelor și intereselor pe termen lung și cuprinde măsuri pentru prevenirea apariției conflictelor de interese. Remunerațiile au fost acordate cu respectarea principiilor de remunerare stabilite la nivelul societății în conformitate cu prevederile legale și procedurale interne. Mentionam ca nu au existat in decursul anului 2021 modificările substanțiale ale politicii de remunerare.

In procesul de evaluare si remunerare a performantei individuale sunt luate în considerare criteriile de evaluare a postului, principalii indicatori de performanta fiind: competente si abilitati personale, cunostintele acumulate, calificarile detinute, indeplinirea atributiilor de serviciu aferente postului, gradul de conformare la regulile si reglementarile interne si legale, dezvoltarea personala, implicare activa în strategiile și proiectele societatii, angajamentul demonstrat de a-si continua activitatea in cadrul societatii.

Vă facem cunoscut că, în conformitate cu politica de remunerare a S.A.I. Star Asset Management S.A., nu există la nivelul societății implementată o componentă variabilă aferentă remunerației si, prin urmare, categoriile de personal ale căror activități profesionale au un impact asupra profilului de risc al fondului nu beneficiază de remunerații suplimentare care să depindă de factori cantitativi /calitativi , așa cum sunt ei definiți in legislația aplicabila acestui domeniu.