

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.

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.

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.
- S.S.I.F. TRADEVILLE S.A., cu sediul în București, sectorul 3, Calea Vitan nr. 6A, Bl. B, Tronson B, et. 3, Cod Unic de Înregistrare RO8694021, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/5868/1996, email: office@tradeville.ro, telefon (+40) 21 318 75 55

Situația activelor și obligațiilor fondului, situația detaliată a investițiilor și situația comisioanelor de răscumpărare la 31.12.2024 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 31.12.2024 activul net a înregistrat o valoare cu 2.629.054,44 lei mai mare față de cea înregistrată la 31.12.2023, reflectând o creștere de 15,99%. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 1,777,560.84 lei, în creștere cu 3,92% față de 31.12.2023. 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 9,5628 lei, fiind atins la data de 03.01.2024, iar cel maxim – 11,3351 lei, fiind înregistrat la data de 18.07.2024. În perioada 31.12.2023 – 31.12.2024 valoarea unitară a activului net a înregistrat o creștere de 11,61%. Situația VUAN și evoluția activului net sunt prezentate în **Anexă**.

Fondul a obținut venituri din dobânzi în sumă de 267.334,43 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 2024 și până la data de 31.12.2024, din reevaluarea acțiunilor și a titlurilor de participare deținute în portofoliu a reieșit o creștere a valorii acestora în sumă de 1,718,584.90 lei. Cheltuielile totale ale fondului de la începutul anului și până la data de 31.12.2024 au fost de 19.588.129,69 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 3.353,16 lei, cheltuielile cu administrarea fondului au fost în suma de 443,052.36 lei, cheltuielile de custodie și depozitare au fost în suma de 83,359.04 lei iar comisionul plătit către ASF a fost în suma de 17,121.00 lei. Rezultatul exercițiului reprezintă un profit în sumă de 1.913.706,09 lei.

În conformitate cu Standardele Internaționale de Contabilitate, valoarea unității de fond în circulație la data de 31.12.2024 este de 10,7284 lei.

Până la data de 31.12.2024, fondul a încasat dividende pentru acțiunile deținute în portofoliu în valoare de 478,985.92 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 2024 capitalul privind unitățile de fond a crescut la valoarea de 8.887.804,19 lei, corespunzător creșterii numărului unităților de fond. În anul 2024 au existat răscumpărări însă nivelul acestora a fost mai mic decât cel al subscrierilor. În ceea ce privește primele de emisiune aferente unităților de fond, la 31.12.2024 s-a înregistrat o creștere a soldului creditor, acesta ajungând la valoarea de 8,268,902.67 lei.

Rezultatele fondului până la data de 31.12.2024 au fost influențate pe de o parte de evoluția indicilor bursieri, iar pe de altă parte de evoluția dobânzilor bancare.

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. a procedat pe parcursul anului 2024 la menținerea comisionului de administrare la 0,20% pe lună.

În cursul anului 2024 a avut loc o modificare a documentelor fondului, modificare care s-a referit la completarea listei de distribuitori ai fondului cu S.S.I.F. Tradeville S.A.

În decursul anului 2024 S.A.I. Star Asset Management S.A. a urmărit respectarea prevederilor Regulamentului A.S.F nr.2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanță 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 2024 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 remunerarea pentru exercitiul financiar 2024 este prezentată 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 prevăzute 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.

Întrucât deținerile O.P.C.-urilor administrate în capitalul social al emitenților nu sunt de natură de a conferi drepturi de influență 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 emitenților în care investește și nu este implicată în funcționarea și gestionarea acestora la nivel operațional sau strategic. Deciziile de investiții și de exercitare a drepturilor aferente deținerilor se iau pe baza informațiilor și analizelor de piață care sunt disponibile în mod public. Deciziile de investiții și de exercitare a drepturilor aferente deținerilor se iau pe baza informațiilor și analizelor de piață care sunt disponibile în mod public. În luarea/ fundamentarea deciziei cu privire la participarea sau neparticiparea la vot, precum și cu privire la votul care va fi dat dat punctelor/propunerilor de pe ordinea de zi, s-a ținut cont de impactul material și oportunitatea participării /neparticipării la AGOA/AGEA, precum și de impactul adoptării sau respingerii punctelor /propunerilor incluse pe ordinea de zi asupra portofoliilor administrate și asupra intereselor generale ale investitorilor. În cursul anului 2024 s-au exercitat drepturile de vot în cadrul AGA pentru 12 emitenți din portofoliu. În anul 2024 nu au fost utilizate serviciile consilierilor de vot. Informații suplimentare pot fi obținute prin consultarea "Procedurii privind exercitarea drepturilor de vot pentru fondurile de investiții administrate și politica de implicare", disponibilă pe pagina de internet a societății.

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 celeilalte 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.

**Director General,
Dănilă Nicolae-Alexandru**

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

Anexă
Situția activelor și obligațiilor FDI STAR NEXT

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2023			Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2024			Diferente (lei)		
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total		Valuta	Lei
I	TOTAL ACTIVE	100.25	100.00	0.00	16,484,336.61	100.25	100.00	0.00	19,120,722.24	2,636,385.63
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	82.00	81.79	0.00	13,483,049.25	75.71	75.52	0.00	14,440,655.48	957,606.23
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:	80.11	79.91	0.00	13,172,310.74	73.74	73.55	0.00	14,063,669.99	891,359.25
	- actiuni tranzactionate	73.07	72.89	0.00	12,015,842.91	69.99	69.82	0.00	13,349,301.68	1,333,458.77
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	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)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- obligatiuni corporative cotate	3.08	3.07	0.00	505,998.94	2.39	2.38	0.00	455,556.61	-50,442.33
	- obligatiuni municipale cotate	0.16	0.16	0.00	26,879.04	0.07	0.07	0.00	14,154.24	-12,724.80
	- obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	3.79	3.78	0.00	623,589.85	1.28	1.28	0.00	244,657.46	-378,932.39
	- 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:	1.83	1.83	0.00	301,483.22	1.40	1.40	0.00	267,079.32	-34,403.90
	- actiuni	1.83	1.83	0.00	301,483.22	1.40	1.40	0.00	267,079.32	-34,403.90
	- 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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.53	0.53	0.00	101,639.73	101,639.73
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:	0.06	0.06	0.00	9,255.29	0.04	0.04	0.00	8,266.44	-988.85
	- valori mobiliare (pe categorii si pe tipuri de emitent)	0.06	0.06	0.00	9,255.29	0.04	0.04	0.00	8,266.44	-988.85
	- 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	Produse 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	Produse 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	Produse 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	Produse 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:	15.92	15.88	0.00	2,618,110.37	22.47	22.41	0.00	4,285,609.39	1,667,499.02
5.1	- depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	15.92	15.88	0.00	2,618,110.37	22.47	22.41	0.00	4,285,609.39	1,667,499.02
5.2	- depozite bancare constituite la institutii 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 institutii 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	0.07	0.07	0.00	11,311.16	0.04	0.04	0.00	8,573.07	-2,738.09
8	Instrumente ale pietei monetare, altele 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 valoare	2.24	2.24	0.00	368,670.21	2.01	2.00	0.00	382,688.68	14,018.47
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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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.)	0.02	0.02	0.00	3,195.62	0.02	0.02	0.00	3,195.62	0.00
	- sume in tranzit	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	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	0.02	0.02	0.00	3,200.27	0.02	0.02	0.00	3,200.27	0.00
	- sume in curs de rezolvare	0.00	0.00	0.00	-4.65	0.00	0.00	0.00	-4.65	0.00
	- sume in curs de decontare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- 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	0.25	0.25	0.00	40,621.32	0.25	0.25	0.00	47,952.51	7,331.19
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.20	0.20	0.00	32,673.16	0.20	0.20	0.00	38,178.19	5,505.03
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului si custodelui	0.04	0.04	0.00	6,174.94	0.04	0.04	0.00	7,110.42	935.48
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/tarifei 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	1,766.22	0.01	0.01	0.00	2,663.90	897.68
9	Alte cheltuieli aprobate IVG	0.00	0.00	0.00	7.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-7.00
10	Rasumparari 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	99.75	0.00	16,443,715.29	100.00	99.75	0.00	19,072,769.73	2,629,054.44

Situția valorii unitare a activului net

Denumire element	31.12.2024	31.12.2023	Diferente
Valoare activ net	19,072,769.73	16,443,715.29	2,629,054.44
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	1,777,560.84	1,710,439.92	67,120.92
Valoarea unitara a activului net	10.7297	9.6137	1.1160

STAR NEXT – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2024

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 capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				lei	lei	lei	lei	%	%
ADISS	ADISS	RO18TEGLBRX2	27-Dec-24	18,336.00	0.5000	0.6350	11,643.36	0.1080%	0.061%
AEROSTAR SA	ARS	ROAEROACNOR5	30-Dec-24	76,962.00	0.3200	8.4800	652,637.76	0.0505%	3.413%
ALRO SA	ALR	ROALROACNOR0	30-Dec-24	13,805.00	0.5000	1.5050	20,776.53	0.0019%	0.109%
ANTIBIOTICE SA	ATB	ROATBIACNOR9	30-Dec-24	354,013.00	0.1000	2.5600	906,273.28	0.0527%	4.740%
AQUILA PART PROD COM	AQ	RO7066ZEA1R9	30-Dec-24	47,900.00	0.1500	1.1550	55,324.50	0.0040%	0.289%
ARTEGO SA	ARTE	ROARTEACNOR4	30-Dec-24	5,663.00	2.5000	15.8000	89,791.40	0.0700%	0.470%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-24	62,235.00	10.0000	27.0000	1,680,345.00	0.0068%	8.788%
BERMAS SA	BRM	ROBEMACNOR3	27-Dec-24	24,799.00	0.7000	3.1800	78,860.82	0.1151%	0.412%
BIOFARM SA	BIO	ROBIOFACNOR9	30-Dec-24	278,800.00	0.1000	0.7140	199,063.20	0.0283%	1.041%
BRAICNF S.A. BRAILA	BRCR	ROBRRCACNOR0	27-Dec-24	61,050.00	0.1000	0.2620	15,995.10	0.0972%	0.084%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Dec-24	42,305.00	1.0000	18.6400	788,565.20	0.0061%	4.124%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSELACNOR9	30-Dec-24	21,000.00	10.0000	37.7000	791,700.00	0.0286%	4.141%
COMELF SA	CMF	ROCMBFACNOR6	27-Dec-24	33,106.00	0.5800	4.5000	148,977.00	0.1473%	0.779%
COMPAS SA	CMP	ROCMPSACNOR9	30-Dec-24	124,399.00	0.1000	0.5260	65,433.87	0.0569%	0.342%
CONFECTII VASLUI S.A. VASLUI	COVB	ROCOVBACNOR9	27-Dec-24	87,390.00	0.1000	0.3420	29,887.38	0.1250%	0.156%
CONPET SA	COTE	ROCOTEACNOR7	30-Dec-24	3,165.00	3.3000	75.4000	238,641.00	0.0366%	1.248%
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Dec-24	3,335.00	0.0497	64.0000	213,440.00	0.0033%	1.116%
ELECTRICA SA	EL	ROELECACNOR5	30-Dec-24	4,150.00	10.0000	13.2000	54,780.00	0.0012%	0.286%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Dec-24	185,988.00	0.5200	0.3150	58,586.22	0.0052%	0.306%
IAR SA BRASOV	IARV	ROIARVACNOR1	30-Dec-24	15,790.00	2.5000	12.5000	197,375.00	0.0836%	1.032%
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.	INFINITY	ROSIFEACNOR4	30-Dec-24	284,986.00	0.1000	2.4200	689,666.12	0.0600%	3.607%
IPROEB S.A. BISTRITA	IPRU	ROIPRUACNOR1	30-Dec-24	111,631.00	0.3000	1.3700	152,934.47	0.0891%	0.800%
LION CAPITAL SA	LION	ROSIFAACNOR2	30-Dec-24	80,857.00	0.1000	2.8500	230,442.45	0.0159%	1.205%
LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.	LONG	ROSIFDACNOR6	30-Dec-24	812,986.00	0.1000	1.9300	1,569,062.98	0.1068%	8.206%
MEDLIFE S.A.	M	ROMEDLACNOR6	30-Dec-24	27,880.00	0.2500	5.8000	161,704.00	0.0052%	0.846%
OIL TERMINAL SA	OIL	ROOILTACNOR9	30-Dec-24	2,482,771.00	0.1000	0.1180	292,966.98	0.0828%	1.532%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-24	1,182,318.00	0.1000	0.7090	838,263.46	0.0019%	4.384%
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	RO18YZPDHWW8	30-Dec-24	225,336.00	0.2000	0.4300	96,894.48	0.0041%	0.507%
PRACTIC SA Bucuresti	PRBU	ROPRBUACNOR6	27-Dec-24	172.00	69.0000	1,220.0000	209,840.00	0.0290%	1.097%
PROMATERIS S.A.	PPL	ROPRLAACNOR7	12-Dec-24	9,285.00	0.1000	6.7000	62,209.50	0.0324%	0.325%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Dec-24	500.00	10.0000	41.5500	20,775.00	0.0002%	0.109%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNNGACNOR3	30-Dec-24	234,600.00	1.0000	5.1400	1,205,844.00	0.0061%	6.306%
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	RO4Q0Z5R01B6	30-Dec-24	1,300.00	10.0000	122.0000	158,600.00	0.0003%	0.829%
SIPEX COMPANY	SPX	ROKK42R08EU3	30-Dec-24	192,699.00	0.1000	0.2680	51,643.33	0.0482%	0.270%
SNTGN TRANSGAZ SA	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-24	28,106.00	10.0000	23.4500	659,085.70	0.0149%	3.447%
SPHERA FRANCHISE GROUP SA	SFG	ROSFGPACNOR4	30-Dec-24	1,658.00	15.0000	40.3000	66,817.40	0.0043%	0.349%
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A	TRANSI	ROSIFCACNOR8	30-Dec-24	757,500.00	0.1000	0.3760	284,820.00	0.0350%	1.490%
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK66RD8	30-Dec-24	14,286.00	1.0000	4.7900	68,429.94	0.0079%	0.358%
TURBOMECHANICA SA	TBM	ROTBMBACNOR9	30-Dec-24	224,800.00	0.1000	0.3980	89,470.40	0.0608%	0.468%
VRANCART SA	VNC	ROVRJUACNOR7	30-Dec-24	1,206,254.00	0.1000	0.1175	141,734.65	0.0600%	0.741%
Total							13,349,301.68		69.816%

3. Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare(zile lucratoare) pentru care nu se obtin situatiile financiare in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere

Emitent	Simbol actiune	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 OPCVM
				lei	lei	lei	%	%
RAIKO TRANSILVANIA	RKOT	19-Jan-24	4,900.00	1.0000	-	0.00	0.1191%	0.000%
Total						0.00		0.000%

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	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma 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	%	%
Municipiul Alba Iulia	ALB25A	ROALBUDBL040	-	1.300.00	16-Jan-07	15-Oct-24	15-Apr-25	6.50%	98.83	0.00	0.0394	0.0140	-	3.666.93	1.6250%	0.019%
Primaria Hunedoara	HUE26 A	ROHUNEDBL029	-	1.000.00	16-Feb-07	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	100.00	0.00	0.0873	-	-	10.487.31	0.7407%	0.055%
RESTART ENERGY ONE	REO26	ROSWAJ8VBNH9	-	1.000.00	4-Feb-21	9-Aug-24	9-Feb-25	9.00%	100.00	0.02	3.5753	-	-	103.575.34	0.6112%	0.542%
SKI SURIANU	SKI29	ROVXNCTXABT1	-	1.000.00	27-May-24	29-Nov-24	1-Mar-25	10.00%	100.00	0.03	0.8889	-	-	100.888.89	1.3658%	0.528%
SSIF BRK FINANCIAL GROUP	BRK26	ROSYZVBBKKI6	-	1.506.00	6-Aug-21	20-Nov-24	20-Feb-25	7.60%	97.00	0.02	0.8656	2.0261	-	150.436.90	0.6024%	0.787%
Teilor Holding S.A. - obligatiuni 26	TEI26	ROWHNUNOC0X3	-	1.000.00	29-Nov-21	3-Dec-24	3-Jun-25	8.25%	100.00	0.02	0.6555	-	-	100.655.48	0.7141%	0.526%
Total														469,710.85		2.457%

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	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma 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	%	%
Titlu de Stat B2502A	RO1425DBN029	-	26.00	1-Aug-22	24-Feb-24	24-Feb-25	4.75%	92.3207	27.54	5,263.93	9407.01	-	134,688.00	0.0011%	0.704%
Titlu de Stat B2604A	ROHRVN7NLNO2	-	22.00	23-May-22	22-Apr-24	22-Apr-25	4.85%	89.7916	22.48	3,712.58	7486.23	-	109,969.46	0.0008%	0.575%
Total													244,657.46		1.280%

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)

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	31-Dec-24	900.00	-	59.6600	4.9741	267,079.32	0.0002%	1.397%
Total							267,079.32		1.397%

VII. Valori mobiliare nou emise
2. Obligatiuni nou emise

Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulat(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
					%	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
TEILOR HOLDING S.A.-obligatiuni 29	1,000.00	28-Oct-24	30-Oct-24	30-Apr-25	9.50%	100.00	0.03	1.6397	-	101.639.73	0.1489%	0.532%
Total										101,639.73		0.532%

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.	45,572.00	0.1000	-	-	0.0080%	0.000%
OBOR DEVELOPMENT	9,285.00	0.9000	0.8903	8,266.44	0.0320%	0.043%
SC CONCEFA CONSTRUCTII CAI FERATE SA	4,628.00	0.1000	-	-	0.0080%	0.000%
SIRETUL PASCANI SA	60,000.00	0.1000	-	-	0.0380%	0.000%
Total				8,266.44		0.043%

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)	3,468.00	0.018%
BRD-GSG	0.00	0.000%
Patria Bank	450.25	0.002%
PROCREDIT BANK	4,064.46	0.021%
Vista Bank	590.36	0.003%
Total	8,573.07	0.045%

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	%
BRD-GSG	31-Dec-24	3-Jan-25	4.39%	1,354,215.79	165.14	165.14	1,354,380.93	7.083%
Subtotal							1,354,380.93	7.083%
Patria Bank	22-Oct-24	22-Jan-25	5.50%	312,000.00	47.01	3,337.97	315,337.97	1.649%
Patria Bank	8-Nov-24	10-Feb-25	5.50%	775,500.00	116.86	6,310.23	781,810.23	4.089%
Subtotal							1,097,148.20	5.738%
Vista Bank	8-Nov-24	10-Feb-25	5.40%	566,500.00	84.98	4,588.65	571,088.65	2.987%
Vista Bank	8-Aug-24	10-Feb-25	5.80%	500,000.00	80.56	11,761.11	511,761.11	2.676%
Vista Bank	20-Nov-24	20-Feb-25	5.40%	235,000.00	35.25	1,480.50	236,480.50	1.237%
Vista Bank	8-Jul-24	8-Jan-25	6.00%	500,000.00	83.33	14,750.00	514,750.00	2.692%
Subtotal							1,834,080.26	9.592%
Total							4,285,609.39	22.413%

XIII. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit.g) din O.U.G nr.32/2012

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in total instrumente ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
					lei	lei	lei	lei	%	%
Titlu deStat ROGSHSTVFMX2	titlu de stat	25.00	25-Aug-22	24-Jun-25	84.9807	0.98	85.0344	119,871.92	0.0009%	0.627%
Titlu de Stat ROJ0LNOCKHR8	titlu de stat	54.00	5-May-22	25-Nov-25	88.2155	1.89	35.4792	262,816.76	0.0025%	1.375%
Total								382,688.68		2.001%

XVI. Sume la SSIF

Denumire	ValoareCurenta
Blue Rock Financial Services	3,200.27
Total	3,200.27

Evoluția activului net și VUAN în ultimii 3 ani			
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Activ net	14.600,388.67	16.443,715.29	19.072,769.73
VUAN	7.8841	9.6137	10.7297
Situția comisioanelor de răscumpărare la 31.12.2024			
Comision	Termen de achiziționare (zile)		
2%	<180		
1%	180-365		
0%	>365		

ANEXA

Valoarea remunerațiilor plătite de S.A.I. Star Asset Mangement S.A.

în cursul anului 2024

Nu au existat în decursul anului 2024 sume plătite din contul FDI Star Next ca si 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 2024 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 2024 este de 555.331 lei (valoare ce include tichete de masă și prime ocazionale de sărbători legale sau alte evenimente), pentru un numar de 8 angajați implicați în activitatea de conducere, administrare portofoliu, de administrare a riscurilor sau persoane cu funcții de control și pentru cei 3 membrii 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.

În cursul anului 2024, numărul mediu al personalului cu atribuții executive a fost 8, existand fluctuatie de personal la nivelul unor funcții cu atribuții pe linia de Front-Office si Back Office/Contabilitate. Incepand cu data de 25.11.2024 a incetat, la cerere, contractul de mandat al Directorului Adjunct al societatii. In data de 28.11.2024 a fost numita o noua persoana in functia de Director Adjunct, iar in data de 29.11.2024 a fost solicitata catre A.S.F. autorizarea.

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)	555331	555331	0	10
Remunerații fixe	555331	555331	0	10
Remunerații variabile	0	0	0	0

exceptând comisioanele de performanță, din care:				
- 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:	210392	210392	0	2
Remunerații fixe	210392	210392	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	157027	157027	0	3
Remunerații fixe	157027	157027	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
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat : • Reprezentant Compartiment Back Office si Contabilitate • Reprezentant Compartiment Analiza Investitii si Plasamente • Reprezentant Compartiment Front Office	168712	168712	0	4
Remunerații fixe	168712	168712		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

În urma evaluării anuale a politicii de remunerare a societății a rezultat că 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. Menționez că nu au existat în decursul anului 2024 modificările substanțiale ale politicii de remunerare.

În procesul de evaluare și remunerare a performanței individuale sunt luate în considerare criteriile de evaluare a postului, principalii indicatori de performanță fiind: competențe și abilități personale, cunoștințele acumulate, calificările deținute, îndeplinirea atribuțiilor de serviciu aferente postului, gradul de conformare la regulile și reglementările interne și legale, dezvoltarea personală, implicare activă în strategiile și proiectele societății, angajamentul demonstrat de a-și continua activitatea în cadrul societății.

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 și, 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 în legislația aplicabilă acestui domeniu.