

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

Investițiile în fondurile deschise de investitii nu sunt depozite bancare, iar băncile, în calitatea lor de acționar al unei societăți de administrare a investițiilor, nu oferă nici o garanție investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite.

Aprobarea inițierii și derulării ofertei publice continue de titluri de participare de către CNVM nu implica în nici un fel aprobarea sau evaluarea de către CNVM a calității plasamentului în respectivele titluri de participare, ci evidențiază respectarea de către ofertant a prevederilor Legii 297/2004 și ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004.

Fondurile comporta nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiție fiind, de regula, proporționale cu riscul.

Notificarile societății de administrare a investițiilor vor fi publicate în cotidianul BURSA.

**TITLUL I**  
**Societatea de administrare**

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

În conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piața de capital și ale Regulamentului CNVM 15/2004 societatea a primit numărul de înregistrare în Registrul CNVM **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. 40, 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 numerele de telefon/fax 3161766, e-mail [office@sai-star.ro](mailto:office@sai-star.ro) și pagina web [www.sai-star.ro](http://www.sai-star.ro).

Societatea administrează FDI STAR FOCUS și FDI STAR NEXT. Societatea nu are sedii secundare și are o durată de funcționare nelimitată.

Pe lângă administrarea OPCVM și AOPC, societatea este autorizată să desfășoare activități de administrare a portofoliilor individuale de investiții, inclusiv a celor de pensii și activități conexe.

**Consiliul de Administrație**

Consiliul de Administrație este format din:

Dănescu Dorin Laurențiu – Președinte Director General - experiența peste 9 ani pe piața de capital în funcții de decizie, din care peste 4 ani în domeniul fondurilor de investiții în funcții de conducere;

Dănilă Georgeta – Vicepreședinte - experiența de peste 14 ani în funcții de conducere, specializări în marketing și evaluări, Standardele Internaționale de Contabilitate și audit financiar internațional;

Pomponiu Romeo – Membru - experiența peste 11 ani în funcții de conducere.

Domnul Dănescu Dorin Laurențiu detine funcția de Director General și de Conducător al societății. Doamna Danila Georgeta este al doilea conducător al societății și în același timp Inlocuitor al Domnului Danescu Dorin Laurențiu.

Inlocuitorul Doamnei Danila Georgeta este Doamna Fodor Claudia, cu o experiență de **3 ani** în cadrul unei societăți de administrare a investițiilor.

**TITLUL II**  
**Depozitarul Fondului**

Depozitarul Fondului este **BRD – Groupe Societe Generale SA**, cu sediul în București, str. Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, autorizată de CNVM în conformitate cu prevederile OUG 26/2002 aprobată și modificată prin Legea 513/2002 prin Decizia nr. D4338/09.12.2003.

In conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piata de capital si ale Regulamentului CNVM 15/2004 Depozitarul fondului a primit numărul de înregistrare în Registrul CNVM PJR10DEPR/400007.

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

Fondul nu are subdepozitari la data întocmirii prospectului.

### TITLUL III

#### Fondul

#### 1. Identitatea fondului

**Denumirea fondului este Fondul Deschis de Investitii STAR NEXT**, numit în continuare **Fondul. Fondul** a fost constituit printr-un contract de societate civilă încheiat la data de 04.04.2006, pe o perioadă nedeterminată de timp. Fondul este autorizat de CNVM prin decizia nr. **899/13.04.2006**.

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

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

#### 2. Obiectivele Fondului

Fondul Deschis de Investitii STAR NEXT are ca obiectiv plasarea fondurilor acumulate, în condiții avantajoase și profitabile, în valori mobiliare și în active lichide, cu preponderența 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.

#### 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 si Regulamentului CNVM nr. 15/2004.

Politica de investitii nu este specializata pe arii geografice sau sectoare industriale. Fondul va investi, în limitele impuse de reglementările în vigoare, în valori mobiliare si alte instrumente de plasament emise în România.

Structura investițiilor realizate de către Fond va urmări încadrarea în următoarele limite:

- 0 – 60 % 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 emise de către autoritățile locale;*
- 0 – 40 % din activul total – *instrumente ale pieței 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 organizată;*
- 0 – 20 % din activul total – *titluri de participare ale OPCVM sau AOPC;*
- 0 – 10 % din activul total - *alte titluri emise de diverși emitenți, care pot fi recunoscute și autorizate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.*

Obiectivele de 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 sau operațiuni în marjă cu valori mobiliare.

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 devize liber convertibile.

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 minima recomandata 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.

### **3. Persoanele responsabile cu analiza oportunităților de investiții**

Decizia privind investițiile efectuate de către Fond aparține administratorilor **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.**

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

Unitatea de fond reprezintă o deținere de capital a unei persoane fizice sau juridice în activele Fondului, emisă în formă nominativă, dematerializată, sub formă de înregistrare în cont, neandosabilă, netransferabilă și neînscrisă la cota unei piete reglementate sau a unui sistem alternativ de tranzacționare. Unitățile de fond sunt plătite integral la momentul subscrierii și vor fi emise într-o singură serie, conferind deținătorilor drepturi și obligații egale.

Fondul nu va emite alte instrumente financiare în afara unităților de fond.

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau/și juridice, române sau străine, care a semnat formularul de subscriere.

Investitorii în unități de fond vor adera automat și se vor supune termenilor prezentului Prospect de Emisiune, ai Contractului de societate civilă și ai Regulilor Fondului prin semnarea formularului de subscriere.

Participarea la fond va fi atestată printr-un certificat ce confirmă deținerea de unități de fond.

Valoarea inițială a unei unități de fond este 5 Lei.

Valoarea unităților de fond este denominată în lei și se va modifica pe tot parcursul existenței Fondului.

Numărul unităților de fond și valoarea totală a activelor Fondului vor fi supuse unor oscilații permanente rezultate atât din emisiunea continuă, cât și din exercitarea de către deținători a dreptului lor de a răscumpăra unitățile de fond.

Valoarea la zi a unităților de fond se determină în conformitate cu prevederile legale în vigoare și cu Prospectul de Emisiune al Fondului.

Orice detinator de unitati de fond are obligatia de a detine in permanenta cel putin o unitate de fond.

În cazul în care, ca urmare a unei cereri de rascumparare, investitorul ar ramane cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi rascumparata și fracțiunea reziduală.

Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere/răscumpărare în orice localitate din țară unde sunt deschise ghișee pentru operațiuni cu unități de fond sau la sediul administratorului.

Operațiunile de subscriere și rascumparare pot fi efectuate prin utilizarea oricaror mijloace de comunicare agreeate de administrator, cu respectarea prevederilor legale în vigoare.

În cazul în care investitorul subscrie și plătește prin alte instrumente de plata (ordine de plata, cecuri ș.a.), atunci el intră în posesia unităților de fond la valoarea acestora din data intrării sumelor în contul Fondului.

O persoana devine investitor in fond in momentul in care suma aferenta subscrierilor a intrat in contul fondului.

Prețul de emisiune va fi plătit integral în formă bănească la momentul subscrierii.

Investitorii pot subscrie un număr întreg de unitati de fond.

În cazul deținerii în comun a unei unități de fond, deținătorii vor desemna un reprezentant care va exercita drepturile și obligațiile aferente unității de fond în raporturile cu societatea de administrare a investițiilor.

Investitorii în Fond nu au dreptul să vândă sau să transfere unitățile de fond pe care le dețin. Ei au dreptul doar să solicite răscumpărarea acestora de către Fond.

În situația în care valoarea unitară a activului net crește susținut pe o perioadă de 3 ani consecutivi, societatea de administrare a investițiilor poate solicita CNVM aprobarea conversiei unităților de fond. Factorul de conversie trebuie stabilit astfel încât valoarea unităților de fond să nu scadă sub echivalentul în Lei al unui Euro, la data efectuării conversiei.

Unitățile emise de către Fond pot fi răscumpărate la cererea deținătorilor, prețul de răscumpărare determinându-se potrivit prevederilor Prospectului de Emisiune al Fondului. Acest preț va fi plătit în termen de maxim 10 zile lucrătoare de la primirea cererii respective.

Investitorii au dreptul să solicite răscumpărarea de către Fond a unităților de fond pe care le dețin, în totalitate sau numai a unei părți din numărul de unități de fond deținute.

Dreptul de răscumpărare a unităților de fond, poate fi suspendat de către CNVM sau de către societatea de administrare conform prevederilor legale. În situația garantării cu unitati de fond pentru titluri de credit comercial sau pentru obtinerea unor credite, societatea de administrare va bloca operațiunile de rascumparare pentru aceste titluri pe perioada respectiva.

### **Drepturile investitorilor Fondului sunt următoarele:**

- să beneficieze de plata prețului de răscumpărare la zi al unităților de fond;
- să beneficieze în condițiile legii de confidențialitatea operațiunilor;
- să garanteze, cu unitățile de fond deținute, pentru titlurile de credit comercial emise. Societatea de administrare a investițiilor va bloca operațiunile de răscumpărare efectuate pentru unitatilor de fond în baza contractului de gaj încheiat. Deblocarea operațiunilor de răscumpărare se face la primirea de către societatea de administrare a investițiilor a documentelor care atesta încheierea gajului.
- să solicite și să obțină orice informații referitoare la politica de investiții a Fondului și valoarea zilnică a unităților de fond;
- să solicite **certificat** după efectuarea fiecărei operațiuni

Valoarea activului net, valoarea unitara a activului net și numărul de investitori se calculează de către societatea de administrare și se certifica de către depozitar în conformitate cu reglementările CNVM și Regulile fondului. Aceste valori se publica de către societatea de administrare zilnic, pentru fiecare zi lucrătoare bancară, în ziarul "BURSA", pe pagina de web la [www.sai-star.ro](http://www.sai-star.ro) și vor fi afișate zilnic la sediul societății de administrare, la sediul și la ghișeele societăților care distribuie unități de fond.

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

## 5. Proceduri pentru emiterea și răscumpărarea unităților de fond.

### Subscrierea de unități de fond.

Persoanele fizice sau juridice care doresc să devină Investitori, vor completa un formular de subscriere. Formularul de subscriere odată transmis la ghișeul de distribuție este irevocabil.

Formularele de subscriere pot fi transmise, în cazul persoanelor fizice, atât de către titulari, cit și de către împuterniciții acestora.

Transmiterea formularelor se face prin depunerea la ghișeul de distribuție sau prin orice alt mijloc agreeat de administrator (cu respectarea prevederilor legale). Investitorul devine participant la Fond la data intrării banilor în contul fondului. **Investitorul primește un Certificat de investitor în maxim 3 zile lucrătoare de la data subscrierii la ghișeul de distribuție unde a efectuat operațiunea sau prin fax sau posta în cazul în care subscrierea se face prin virament bancar.** Numărul de unități de fond care va fi achiziționat, se calculează astfel :

$$\text{Numărul de unități de fond} = \frac{\text{Suma plătită de investitor}}{\text{Prețul de emisiune din ziua intrării banilor în cont}}$$

Prin formularul de subscriere, 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. Imputerniciții pot fi schimbați printr-o solicitare scrisă depusă la ghișeul de distribuție.

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

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

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

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

În cazul plății prin ordin de plată, formularul de subscriere însoțit de ordinul de plată vizat de banca plătitoare, sunt primite la ghișeul de distribuție. Numărul de unități de fond subscribe se va calcula pe baza prețului unității de fond de la data intrării banilor în contul FDI STAR NEXT.

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

Având în vedere că la subscriere se achiziționează un număr întreg de unități de fond, pentru diferența de bani între suma intrată în cont și suma necesară pentru subscrierea numărului de unități de fond atribuite (număr de unități de fond atribuite x prețul de emisiune), suma insuficientă pentru achiziționarea unei unități, investitorul poate opta pentru returnarea sumei de bani în 3 zile lucrătoare. Sumele mai mici de **un Leu** și cele pentru care nu s-a solicitat returnarea rămân la dispoziția fondului.

**Prețul de emisiune al unei unități de fond** este stabilit astfel :

**Preț de emisiune = VUAN** – valoarea unitară a activului net calculat de SAI și certificat de către depozitar valabilă pentru ziua în care se realizează cumpărarea.

## Răscumpărarea unităților de fond. Comisioane de răscumpărare

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

Plata unităților de fond răscumpărate se face la ghișeul de distribuție al fondului la care a fost depus formularul sau prin ordin de plata.

Plata unităților răscumpărate se face numai în lei. Persoanele fizice sau juridice străine pot primi plata în valuta în momentul în care instrucțiunile Băncii Naționale a României vor permite acest lucru.

Pentru răscumpărarea de unități de fond se completează un formular de răscumpărare. Formularul de răscumpărare odată depus la ghișeul de distribuție este irevocabil.

În 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 aceasta calitate.

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

Cererile de răscumpărare vor fi plătite în termen de maxim 10 zile lucrătoare de la data depunerii acestora. Plata se poate face în numerar sau prin ordin de plata pentru sume mai mari de 1.000 lei, în funcție de opțiunea investitorului.

**Prețul de răscumpărare al unei unități de fond se stabilește astfel:**

**Prețul de răscumpărare = VUAN - Comisionul de răscumpărare – Alte taxe legale**

unde :

**VUAN** – valoarea unitară a activului net calculat de SAI și certificat de către depozitar valabila pentru ziua în care a fost depusă cererea de rascumparare.

**Comisionul de răscumpărare** - este comisionul perceput de Fond pentru acoperirea costurilor de răscumpărare. Acest comision este:

- **4 %** din valoarea unitară a activului net, dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată într-un termen mai mic de 365 de zile de la achiziționarea acestuia;

- **1 %** din valoarea unitară a activului net, dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată într-un termen cuprins între 366 și 730 de zile de la achiziționarea acestuia;

- **0 %** din valoarea unitară a activului net, dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată într-un termen mai mare de 730 de zile de la achiziționarea acestuia;

Comisioanele de răscumpărare pot fi modificate de societatea de administrare cu autorizarea CNVM. Societatea de administrare este obligată să facă public noul nivel al comisiunilor de răscumpărare cu cel puțin 10 zile înaintea intrării lor în vigoare. Pentru informarea investitorilor, nivelul comisiunilor 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.

În urma operației de rascumparare investitorul va primi un certificat de investitor care atesta operațiunile efectuate. Acesta va fi disponibil la ghișeul unde a avut loc operațiunea în maxim 3 zile lucrătoare de la data efectuării rascumparării.

## Suspendarea subscrierii 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 CNVM.

Fondul trebuie să comunice, fără întârziere, decizia sa către CNVM.

Pentru protecția interesului public și a investitorilor, CNVM 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.

### **Distribuția unităților de fond.**

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

La data autorizării fondului, 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. 40, sector 1, tel/fax 3161766, e-mail office@sai-star.ro.

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

### **Anularea unităților de fond**

Unitățile de fond răscumpărate vor fi anulate la data plății contravalorii acestora.

## **6. 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**

Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România sunt evaluate la prețul de referință al pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Atunci când sunt admise pe mai multe piețe reglementate valoarea la care se iau în calcul valorile mobiliare trebuie să fie reprezentată de prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelei valori mobiliare.

În cazul instrumentelor pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, evaluarea acestora se poate face prin alegerea uneia dintre următoarele metode, ce este specificată în prospect și în regulile fondului/actul constitutiv al OPCVM și este menținută cel puțin un an:

- a) metoda similară cu cea menționată la valorile mobiliare admise la tranzacționare
- b) similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix (de exemplu certificat de depozit), metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Evaluarea acestui tip de active deținute de FDI STAR NEXT se face similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix.

Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul.

Depozitele constituite la institutii de credit, care sunt rambursabile la cerere sau ofera dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune (determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil depus la M.F.P., la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la M.F.P. a situațiilor financiare.

Dacă se achiziționează în tranșe diferite valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată emise de același emitent, prețul luat în calcul este minimul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiune.

Pentru valori mobiliare cu venit fix se aplică metoda de evaluare bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Evaluarea instrumentelor financiare derivate trebuie să ia în considerare prețurile determinate în conformitate valorile de pe piața pe care aceste instrumente sunt tranzacționate.

În cazul instrumentelor financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii reale.

Pentru valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune (determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil depus la M.F.P., la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la M.F.P. a situațiilor financiare.

Evaluarea prevăzută mai sus nu se aplică pentru valorile mobiliare suspendate de la tranzacționare în respectivul interval de timp, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art. 224 alin. (5) din Legea nr. 297/2004. În acest caz, evaluarea va avea drept bază de calcul cel mai mic preț înregistrat pe piața în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare.

Pentru valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se va face similar cu cele neadmise la tranzacționare.

Instrumentele pieței monetare, altele decât cele menționate mai sus, se evaluează similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix.

Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM aflate în portofoliul netranzacționate pe o piață reglementată sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată pentru acestea și publicată, față de data pentru care se calculează valoarea activului net pentru un O.P.C.V.M. care are în portofoliu aceste titluri de participare.

Titlurile de participare ale OPCVM/AOPC tranzacționate pe o piață reglementată sunt evaluate la prețul de referință al pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

### **Metoda de calcul a valorii activului net**

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

$$\text{Valoarea activului net al Fondului} = \text{Valoarea totală a activelor Fondului} - \text{Valoarea totală a obligațiilor Fondului}$$

Valoarea totală a obligațiilor Fondului se determină pe baza elementelor precizate la pct. 7.

Valoarea unitară a activului net (VUAN) se calculează prin împărțirea valorii activului net al Fondului la numărul de unități de fond aflate în circulație:

$$\text{Valoarea unitară a activului net (VUAN)} = \frac{\text{Valoarea activului net al Fondului}}{\text{Număr de unități de fond în circulație}}$$

Valoarea unitară a activului net se calculează cu două 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.

Valoarea activului net și valoarea unitară a activului net vor fi publicate zilnic în “Bursa”, pe [www.sai-star.ro](http://www.sai-star.ro), și afișate zilnic la sediul societății de administrare, precum și la ghișeele societăților care distribuie unități de fond.

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

### **7. Comisioane și alte cheltuieli.**

Comisioanele de răscumpărare suportate de investitori sunt cele indicate la punctul 5.

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

- cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate societății de administrare;

- cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului;
- cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către fond a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulamentul CNVM nr. 15/2004;
- cheltuieli de emisiune cu documentele fondului;
- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate CNVM;
- cheltuielile cu auditul financiar.

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

C cheltuielile se înregistrează zilnic având în vedere următoarele:

- (1) Repartizarea cheltuielilor nu conduce la variații semnificative în valoarea activelor unitare;
- (2) Cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net și reglate la sfârșitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
- (3) Cheltuielile sunt estimate, zilnic înregistrate și reglate periodic (cheltuieli de emisiune, alte comisioane decât cele descrise mai sus).

### **Comisionul de administrare**

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

La momentul autorizării fondului, **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.** va primi un **comision de administrare de 0,4% pe 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:**

$ANCC = \text{Total active} - \text{Valoarea rascumpararilor de achitat} - \text{Impozit pe venit} - \text{Alte cheltuieli estimate, mentionate in Prospectul de emisiune aprobat de CNVM} - \text{Cheltuieli luni precedente (comision depozitare si custodie, comision administrare, impozit pe venit)}$ .

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

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

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

### **Comisionul de depozitare**

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

#### **1. Comisionul de depozitare de maxim 0,1% din activul net mediu lunar pentru calcul comisioane**

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

$ANCC = \text{Total active} - \text{Valoarea rascumpararilor de achitat} - \text{Impozit pe venit} - \text{Alte cheltuieli estimate, mentionate in Prospectul de emisiune aprobat de CNVM} - \text{Cheltuieli luni precedente (comision depozitare si custodie, comision administrare, impozit pe venit)}$ .

**2. pentru serviciile de custodie Depozitarul percepe următoarele comisioane:**

- comision de păstrare în siguranță a valorilor mobiliare de maxim 0,2%/an aplicat la valoarea actualizata medie lunara a portofoliului aflat în conturile de custodie la BVB/SNCDD, calculat pe baza prețurilor de referință zilnice înregistrate în sistemele de tranzacționare;
- comision decontare tranzacții de maxim 20 Lei. Acest comision se aplica la sumele nete de decontat din fiecare zi de tranzacționare, pe fiecare din piețele din capital, în relația cu cele doua case de compensație la BNR;
- comision pentru procesarea transferuri cu valori mobiliare - livrarea și primirea valorilor mobiliare la/de la o societate de compensare, decontare și depozitare autorizată de CNVM de maxim 25 Lei pentru fiecare emitent;
- comision pentru activități de *corporate actions* de maxim 30 Lei/operațiune.

**8. Fuziunea și lichidarea fondului.**

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

Inițiativa fuziunii aparține societății de administrare a investițiilor și urmărește exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmează a fuziona.

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

Lichidarea Fondului are loc în cazul retragerii de către CNVM a autorizației Fondului, în una din următoarele situații:

1. la solicitarea societății de administrare a investițiilor, pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situația în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea fondului;
2. în situația în care nu poate fi numit un nou administrator, ulterior retragerii autorizației SAI. Procedura de lichidare este cea descrisă în Regulamentul CNVM nr. 15/2004.

**9. Regimul fiscal.**

Pentru creșterile realizate din investiții Fondul nu plătește impozite.

În conformitate cu prevederile Codului Fiscal sumele obținute ca urmare a deținerii de unități de fond la fondurile deschise de investiții sunt definite ca și venituri din investiții.

În cazul persoanelor fizice, sumele obținute ca urmare a deținerii de unități de fond la fondurile deschise de investiții pentru care prețul de răscumpărare este mai mare decât prețul de cumpărare sunt definite drept venituri și sunt impozitate conform Codului Fiscal.

Societatea de administrare a investițiilor va calcula și va reține impozitul convenit conform normelor în vigoare la data răscumpărării și îl va vira către bugetul statului lunar, până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care se face calculul.

**10. Auditorul fondului.**

Activitatea Fondului va fi auditată de către SC Expert Audit SRL cu sediul în Tulcea, Str. Dobrogeanu Gherea nr. 1, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J36/214/2001.

**11. Grup Financiar.**

**S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.** nu face parte dintr-un grup financiar, așa cum a fost acesta definit în art. 2, alin. 1, pct. 9 din Legea nr. 297/2004.

**TITLUL IV****Date de distribuire și întocmire a situațiilor contabile**

Societatea de administrare întocmește rapoartări semestriale și anuale privind activitatea fondului.

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

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

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

## TITLUL V

### Descrierea regulilor pentru determinarea si repartizarea veniturilor

Determinarea veniturilor fondului se face in functie de fiecare tip de plasament in parte, astfel:

- pentru plasamentele in actiuni cotate si alte instrumente care se tranzactioneaza pe o piata reglementata veniturile reprezinta diferenta dintre pretul de vanzare si cel de achizitie al acestora.
- pentru plasamentele in instrumente ale pietei monetare, in obligatiuni si alte titluri de stat, in obligatiuni corporative sau emise de catre autoritati ale administratiei publice locale sau centrale venitul reprezinta dobanda incasata si se determina avandu-se in vedere rata dobanzii, durata plasamentului, numarul de zile pentru calculul dobanzii.
- dividendele cuvenite pentru detinerile de valori mobiliare reprezinta venituri ale fondului.

In principiu pentru toate activele fondului veniturile se determina fie ca un venit fix din dobanda, fie ca diferenta intre pretul de cumparare si cel de vanzare al valorilor mobiliare.

Veniturile astfel determinate sunt incorporate zilnic in activul fondului.

Fondul nu distribuie dividende, castigul din plasamente regasindu-se in cresterea valorii unitatii de fond.

## TITLUL VI

### Consultanti si alte persoane juridice

Pentru administrarea fondului, societatea de administrare nu apeleaza la consultanti persoane fizice sau juridice.

## TITLUL VII

### Contractul de societate civila

#### „Preambul

Prezentul contract de societate civila este întocmit de **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.**, cu sediul social în București, Sector 1, Calea Floreasca nr . 91-111, bl. F1, et. 1, ap. 40, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/1381/31.01.2006, codul fiscal 18331767, nr. autorizației CNVM **730/23.03.2006**

In conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piata de capital si ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004 societatea a primit numărul de înregistrare în Registrul CNVM **PSR05SAIR/400021**

#### Capitolul I. Denumirea Fondului

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

#### Capitolul II. Fundamentarea legală a constituirii fondului

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

In conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piata de capital si ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004 Fondul a primit numărul de înregistrare în Registrul CNVM CSC06FDIR/400031.

Prezentul contract de societate civilă a fost întocmit în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 297/2004 privind Piața de capital, ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004 și ale Codului Civil referitoare la societatea civilă particulară.

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

Fondul este constituit și funcționează pe o durată nedeterminată.

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

Fondul Deschis de Investitii STAR NEXT are ca obiectiv plasarea fondurilor acumulate, în condiții avantajoase și profitabile, în valori mobiliare și în active lichide, cu preponderența 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.

### **Capitolul V. Unitate de fond: definiție, descriere, valoare inițială.**

Unitatea de fond reprezintă o deținere de capital a unei persoane fizice sau juridice în activele Fondului, emisă în formă nominativă, dematerializată, sub formă de înregistrare în cont, neandosabilă, netransferabilă și neînscrisă la cota unei burse de valori. Unitățile de fond sunt plătite integral la momentul subscrierii și vor fi emise într-o singură serie, conferind deținătorilor drepturi și obligații egale.

Fondul nu va emite alte instrumente financiare în afara unităților de fond.

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau/și juridice, române sau străine, care a semnat formularul de subscriere.

Investitorii în unități de fond vor adera automat și se vor supune termenilor prezentului Contract de societate civilă, ai Prospectului de Emisiune și ai Regulilor Fondului prin semnarea formularului de subscriere.

Participarea la fond va fi atestată printr-un certificat ce confirmă deținerea de unități de fond.

La data autorizării fondului valoarea unității de fond este de 5 Lei.

Valoarea unităților de fond este denominată în lei și se va modifica pe tot parcursul existenței Fondului.

Numărul unităților de fond și valoarea totală a activelor vor fi supuse unor oscilații permanente rezultate atât din emisiunea continuă, cât și din exercitarea de către deținători a dreptului lor de a răscumpăra unitățile de fond.

Valoarea la zi a unităților de fond se determină în conformitate cu prevederile legale în vigoare și cu Prospectul de Emisiune al Fondului.

Orice detinator de unitati de fond are obligatia de a detine in permanenta cel puțin o unitate de fond.

În cazul în care, ca urmare a unei cereri de rascumparare, investitorul ar ramane cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi rascumparata și fracțiunea reziduală.

Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere/răscumpărare în orice localitate din țară unde sunt deschise ghișee pentru operațiuni cu unități de fond sau la sediul administratorului.

Operațiunile de subscriere și rascumparare pot fi efectuate prin utilizarea oricaror mijloace de comunicare agreeate de administrator.

În cazul în care investitorul subscrie și plătește prin alte instrumente de plată (ordine de plată, cecuri ș.a.), atunci el intră în posesia unităților de fond la valoarea acestora din data intrării sumelor în contul Fondului.

O persoană devine investitor în fond în momentul în care suma aferentă subscrierilor a intrat în contul fondului.

Prețul de emisiune va fi plătit integral în formă bănească la momentul subscrierii.

Investitorii pot subscrie un număr întreg de unitati de fond.

În cazul deținerii în comun a unei unități de fond, deținătorii vor desemna un reprezentant care va exercita drepturile și obligațiile aferente unității de fond în raporturile cu societatea de administrare a investițiilor.

Investitorii în Fond nu au dreptul să vândă sau să transfere unitățile de fond pe care le dețin. Ei au dreptul doar să solicite răscumpărarea acestora de către Fond.

În situația în care valoarea unitară a activului net crește susținut pe o perioadă de 3 ani consecutivi, societatea de administrare a investițiilor poate solicita CNVM aprobarea conversiei unităților de fond. Factorul de conversie trebuie stabilit astfel încât valoarea unităților de fond să nu scadă sub echivalentul în Lei al unui Euro, la data efectuării conversiei.

Unitățile emise de către Fond pot fi răscumpărate la cererea deținătorilor, prețul de răscumpărare determinându-se potrivit prevederilor Prospectului de Emisiune al Fondului. Acest preț va fi plătit în termen de maxim 10 zile lucrătoare de la primirea cererii respective.

Investitorii au dreptul să solicite răscumpărarea de către Fond a unităților de fond pe care le dețin, în totalitate sau numai a unei părți din numărul de unități de fond deținute.

Dreptul de răscumpărare a unităților de fond, poate fi suspendat de către CNVM sau de către societatea de administrare conform prevederilor legale. În situația garantării cu unități de fond pentru titluri de credit comercial sau pentru obținerea unor credite, societatea de administrare va bloca operațiunile de rascumpărare pentru aceste titluri pe perioada respectivă.

## Capitolul VI. Societatea de Administrare

Fondul este administrat de **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.**, cu sediul social în București, Sector 1, Calea Floreasca nr. 91-111, bl. F1, et. 1, ap. 40, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/1381/31.01.2006, codul fiscal 18331767, nr. autorizației CNVM **730/23.03.2006**.

În conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piața de capital și ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004 societatea a primit numărul de înregistrare în Registrul CNVM **PJR05SAIR/400021**.

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

De la data autorizării fondului comisionul de administrare este de 0,4% pe lună, calculat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC).

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

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

## Capitolul VII. Depozitarul Fondului

Depozitarul Fondului este **BRD – Groupe Societe Generale SA**, cu sediul în București, str. Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, autorizată de CNVM în conformitate cu prevederile OUG 26/2002 aprobată și modificată prin Legea 513/2002 prin Decizia nr. D 4338/09.12.2003.

În conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piața de capital și ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004 Depozitarul fondului a primit numărul de înregistrare în Registrul CNVM **PJR10DEPR/400007**.

### Comisionul de depozitare

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

#### **1. Comisionul de depozitare de maxim 0,1% din activul net mediu lunar pentru calcul comisioane**

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

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

#### **2. Pentru serviciile de custodie Depozitarul percepe următoarele comisioane:**

- comision de păstrare în siguranță a valorilor mobiliare de maxim 0,2%/an aplicat la valoarea actualizată medie lunară a portofoliului aflat în conturile de custodie la BVB/SNCDD, calculat pe baza prețurilor de referință zilnice înregistrate în sistemele de tranzacționare;

- comision decontare tranzacții de maxim 20 lei. Acest comision se aplica la sumele nete de decontat din fiecare zi de tranzacționare, pe fiecare din piețele din capital, în relația cu cele două case de compensație la BNR;
- comision pentru procesare transferuri cu valori mobiliare - livrarea și primirea valorilor mobiliare la/de la o societate de compensare, decontare și depozitare autorizată de CNVM de maxim 25 lei pentru fiecare emitent;
- comision pentru activități de *corporate actions* de maxim 30 lei/operațiune.

### Capitolul VIII. Forța majoră

Orice împrejurare independentă de voința părților, intervenită după data semnării contractului și care împiedică executarea acestuia este considerată forța majoră. Sunt considerate împrejurări de forță majoră și exonerează de răspundere partea care le-a invocat, următoarele: războiul, revoluția, cutremurul, marile inundații, incendii, atentate, intrarea în incapacitate de plată a statului român, naționalizările, suspendarea activității burselor de valori și a sistemului bancar.

Forța majoră înlătură răspunderea pentru executarea contractului dacă este comunicată în termen de 5 zile lucrătoare și demonstrată în termen de 90 de zile de la apariție. Nerespectarea acestor termene atrage după sine răspunderea părții în culpă.

Prevederile și condițiile din acest contract vor fi suspendate, în caz de forță majoră

### Capitolul IX. Clauze de continuare a contractului cu moștenitorii investitorilor

În caz de deces sau reorganizare a unuia din deținătorii de unități de fond, Fondul își continuă existența prin moștenitorii sau succesorii în drept ai acestuia. Acestia preiau toate drepturile și obligațiile față de Fond.

În cazul în care, prin efectul succesiunii, una sau mai multe unități de fond vor deveni proprietatea comună a mai multor persoane, acestea vor desemna pe una dintre ele să le reprezinte față de societatea de administrare în calitate de titular al dreptului de proprietate și care va exercita drepturile și obligațiile aferente unității de fond.

Unitățile de fond sunt indivizibile cu privire la **fond**, care nu recunoaște decât un singur proprietar pentru fiecare titlu.

### Capitolul X. Lichidarea și fuziunea Fondului

Lichidarea Fondului are loc în cazul retragerii de către CNVM a autorizației Fondului, în una din următoarele situații:

- la solicitarea, pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situația în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea fondului;
- în situația în care nu poate fi numit un nou administrator, ulterior retragerii autorizației SAI.

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

Inițiativa fuziunii aparține societății de administrare a investițiilor și urmărește exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmează a fuziona.

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

### Capitolul XI. Litigii

Creditorii societății de administrare, ai depozitarului, subdepozitarilor sau ai deținătorilor de unități de fond nu pot urmări în justiție activele Fondului, în totalitate sau în parte.

Fondul neavând personalitate juridică, în relațiile cu terți el nu există ca subiect de drept. Fondul este reprezentat legal de către **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.**

Legea aplicabilă prezentului contract este legea română.

Orice neînțelegere în legătura cu executarea prezentului contract va fi rezolvată pe cale amiabilă între părți. Dacă o astfel de rezolvare nu este posibilă, litigiul va fi soluționat de instanțele competente.

## Capitolul XII. Clauza privind incetarea contractului in conditiile prevazute in Codul Civil

Prezentul contract inceteaza de plin drept si fara interventia instantei de judecata, in cazurile prevazute de lege si de reglementarile speciale privind pe oricare dintre parti, precum si in conditiile prevazute in codul civil roman la art. 1523 si urmatoarele.

Modificarea contractului se va face prin act aditional, semnat de reprezentantul legal al societatii de administrare a investitiilor, intrarea in vigoare a modificarilor contractului urmand a se realiza conform prevederilor Regulamentului CNVM nr. 15/2004.

## Capitolul XIII. Drepturile și obligațiile părților

Fondul Deschis de Investitii STAR NEXT, este o formă de acumulare și administrare a contribuțiilor bănești ale investitorilor săi, constituit printr-un contract de societate civilă în conformitate cu prevederile art. 1491-1531 ale Codului Civil Roman și care funcționează în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004

Toți Investitorii Fondului au drepturi egale în conformitate cu prevederile contractului de societate civilă. Deținerea de unități de fond reprezintă o deținere de capital în activele nete ale Fondului. Valoarea unei unități de fond se va calcula periodic și se va modifica în mod egal pentru fiecare din Investitorii Fondului, indiferent de orice alte atribuții sau caracteristici ar avea aceștia.

Poate deveni investitor la Fond orice persoană fizică sau juridică, română sau străină, care subscrie și plătește prețul de emisiune al unităților de fond. Formularul de subscriere odată după la distribuitorul Fondului este irevocabil. Prețul de emisiune va fi plătit integral în formă bănească la momentul subscrierii.

Investitorii Fondului au dreptul să solicite răscumpărarea de către Fond a unităților de fond pe care le dețin, în totalitate sau numai a unei părți din numărul lor. Formularul de răscumpărare odată după la distribuitorul Fondului este irevocabil. Prețul de răscumpărare va fi calculat și plătit în conformitate cu prevederile prospectului de emisiune.

Moștenitorii sau succesorii legali ai Investitorilor Fondului pot răscumpăra unitățile de fond în condițiile precizate la Capitolul IX.

Investitorii Fondului nu au dreptul să vândă sau să transfere unități de fond pe care le dețin. Ei pot doar să solicite răscumpărarea acestora de către Fond.

Participarea la Fond este atestată printr-u certificat emis de către **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.** ce confirmă deținerea de unitati de fond si operatiunile efectuate.

Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere/răscumpărare în orice localitate din țară unde sunt deschise ghișee pentru operațiuni cu unități de fond sau la sediul administratorului.

Operațiunile de subscriere și rascumparare pot fi efectuate prin utilizarea oricaror mijloace de comunicare agreeate de administrator.

În cazul în care investitorul subscrie și plătește prin alte instrumente de plata (ordine de plata, cecuri ș.a.), atunci el intră în posesia unităților de fond la valoarea acestora din data intrării sumelor în contul Fondului.

Fondul neavând personalitate juridică, nu are calitatea de subiect de drept în relațiile cu terții. Societatea de administrare va avea mandat de reprezentare din partea acestuia și îl reprezintă în relațiile cu terții.

Pentru obligațiile contractate de societatea de administrare în limitele mandatului încredințat de Fond, răspunderea față de terți aparține tuturor deținătorilor de unități de fond, în limita numărului și valorii la zi a unităților de fond deținute de fiecare dintre aceștia.

### Drepturile investitorilor Fondului sunt următoarele:

- să beneficieze de plata prețului de răscumpărare la zi al unităților de fond;
- să beneficieze în condițiile legii de confidențialitatea operațiunilor;
- să garanteze, cu unitățile de fond deținute, pentru titlurile de credit comercial emise. Societatea de administrare a investițiilor va bloca operațiunile de răscumpărare efectuate pentru unitatilor de fond în baza contractului de gaj încheiat. Deblocarea operațiunilor de răscumpărare se face la primirea de către societatea de administrare a investițiilor a documentelor care atesta încheierea gajului.

- să solicite și să obțină orice informații referitoare la politica de investiții a Fondului și valoarea zilnică a unităților de fond;
- să solicite **certificat de investitor** după efectuarea fiecărei operațiuni

**Obligațiile investitorilor Fondului sunt următoarele:**

- b) să achite comisioanele de subscriere și răscumpărare, în conformitate cu Prospectul de emisiune și Regulile fondului;
- c) să verifice corectitudinea operațiunilor de cumpărare/răscumpărare a unităților de fond înscrise în certificatul de investitor;
- d) să respecte condițiile menționate în Cererea de subscriere și Cererea de răscumpărare;
- e) să se abțină de la orice acțiuni care ar dăuna intereselor fondului.

**Capitolul XIV. Dispoziții finale**

Investitorii devin parte a prezentului contract prin semnarea formularului de subscriere și a declarației prin care confirmă faptul că au primit, au citit și au înțeles prospectul de emisiune.

**Încheiat azi 04.04.2006, în doua exemplare originale, câte unul pentru S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. și CNVM."**

**TITLUL VIII**

**Diverse**

Fiind un fond orientat către plasamente diversificate, FDI STAR NEXT se adresează în special investitorilor care își asumă un anumit grad de risc în scopul obținerii unor rezultate superioare plasamentelor în instrumente monetare.

Contractul de societate civilă, Contractul de depozitare, Regulile Fondului sunt guvernate de legea română. Pe parcursul funcționării sale, Fondul se va supune reglementărilor legale apărute în acest domeniu.

Condițiile care au stat la baza autorizației emise de CNVM trebuie menținute pe toată durata de existență a Fondului. Orice modificări trebuie supuse autorizării CNVM.

În vederea protecției investitorilor, CNVM poate solicita motivat societății de administrare, cu respectarea prevederilor legale în vigoare, să adopte modificări ale documentelor ce au stat la baza autorizării Fondului ori de câte ori astfel de modificări sunt considerate necesare.

Orice informații relevante despre Fond, respectiv Prospectul de Emisiune, Regulile Fondului, Rapoartele periodice, Lista cu ghișeele de distribuție pot fi obținute de la sediul **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.**, de pe pagina de web [www.sai-star.ro](http://www.sai-star.ro) sau printr-o solicitare transmisă la [office@sai-star.ro](mailto:office@sai-star.ro).

Orice notificare către investitorii fondului va fi publicată în ziarul Bursa.

Prezentul prospect a fost autorizat de CNVM în data de 13.04.2006

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

04.04.2006

Director General  
Dorin Danescu