

**F.D.I. STAR NEXT**, administrat de S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A., este autorizat de către ASF în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, O.U.G. 32/2012 și ale Regulamentului ASF nr. 9/2014 prin Decizia nr. 899/13.04.2006 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, tr. 5, ap. 41, sector 1 și pe web-site la [www.sai-star.ro](http://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 membrilor F.D.I. STAR NEXT.

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

Subscrierea și răscumpărarea unităților de fond se face la sediul S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA în București, Calea Floreasca nr. 91-111, bl. F1, tr. 5, ap. 41, sector 1, tel/fax 0213161766, e-mail [office@sai-star.ro](mailto:office@sai-star.ro).

Situația activelor și obligațiilor fondului, situația detaliată a investițiilor și situația comisioanelor de răscumpărare la 30.06.2024 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, cheltuielile cu auditul, comisioanele și taxele datorate ASF) precum și sumele datorate ca plată a unităților de fond răscumpărate dar neîncasate de membrii care au solicitat răscumpărările respective, se evidențiază distinct.

La data primei operațiuni cu unități de fond, respectiv la 19.04.2006, activul net al acestuia a fost de 400.000 lei, iar valoarea unitară a activului net a fost de 5 lei. De-a lungul timpului aceste valori au avut evoluții oscilante, corelate cu condițiile pieței, caracteristica generală pe termen lung fiind însă de creștere.

Evoluția activului net la 30.06.2024 față de 31.12.2023 constă într-o creștere de 2.761.859,27 lei, ceea ce în termeni procentuali reprezintă o creștere de 16,80% față de valoarea înregistrată la sfârșitul anului precedent. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 1.738.281,54 în creștere cu 1,63% 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, de 9,5628 lei, fiind atins la data de 03.01.2024, iar cel maxim, de 11,0494 lei, înregistrându-se la data de 28.06.2024. În perioada 31.12.2023– 30.06.2024 valoarea unitară a activului net a înregistrat o creștere de 14,93%, atingând valoarea de 11.0486 lei la 30.06.2024.

Situația vuan și evoluția activului net sunt prezentate în **anexă**.

Fondul a obținut venituri din dobânzi în sumă de 121.583,47 lei. Rentabilitatea plasamentelor monetare ale fondului a fost influențată de nivelul dobânzilor pe piață. Având în vedere atât evoluțiile pe piețele bursiere de la începutul anului 2024 și până la data de 30.06.2024, cât și tranzacțiile de valori mobiliare efectuate în conformitate cu profilul de risc al fondului, valoarea totală a acțiunilor și titlurilor de participare deținute în portofoliu a cunoscut o creștere în sumă de 2.075.769,18 lei. Cheltuielile fondului cu administrarea, auditul, depozitarea și custodia, cu intermedierea tranzacțiilor, cu comisioanele bancare, cu comisionul ASF și alte cheltuieli, de la începutul anului și până la data de 30.06.2024, au fost de 259.897,46 lei. Rezultatul exercițiului reprezintă un profit în sumă de 2.482.714,75 lei.

Până la data de 30.06.2024, fondul a încasat dividende pentru acțiunile deținute în portofoliu în valoare de 317.242,73 lei. Veniturile obținute din plasamentele realizate de fond au fost reinvestite cu respectarea prospectului de emisiune al fondului și a reglementărilor legale în vigoare. La data de 30.06.2024 capitalul privind unitățile de fond a ajuns la valoarea de 8.691.407,69 lei, corespunzător scaderii numărului unităților de fond în prima jumătate a anului 2024. În ceea ce privește primele de emisiune aferente unităților de fond, la 30.06.2024 s-a înregistrat o creștere a soldului creditor, acesta ajungând la valoarea de 8.028.939,33 lei. Rezultatele fondului până la data de 30.06.2024 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.

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 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 în urma analizelor interne bazate pe informații de piață care sunt disponibile în mod public.

Principalele riscuri la care fondul este supus sunt riscul de piață (riscul de preț, 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 emitențului acestora, sau factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață;
- fluctuațiile de pe piața ratei dobânzii - riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variațiilor ratelor de piață ale dobânzii;
- fluctuațiile de pe piața valutară- riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variațiilor cursului de schimb valutar.

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

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

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

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

**Director General**  
**Dănilă Nicolae-Alexandru**

**Ofițer de Conformitate**  
**Bădescu Claudiu Cătălin**

**Anexă**  
**Situația activelor și obligațiilor FDI STAR NEXT**

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2023				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2024				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
<b>I</b>	<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>100.25</b>	<b>100.00</b>	<b>0.00</b>	<b>16,484,336.61</b>	<b>100.24</b>	<b>100.00</b>	<b>0.00</b>	<b>19,251,884.26</b>	<b>2,767,547.65</b>
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	<b>82.00</b>	<b>81.79</b>	0.00	13,483,049.25	<b>78.53</b>	<b>78.34</b>	0.00	15,081,647.25	<b>1,598,598.00</b>
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sisitem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	<b>80.11</b>	<b>79.91</b>	0.00	13,172,310.74	<b>76.93</b>	<b>76.74</b>	0.00	14,774,323.71	<b>1,602,012.97</b>
	- actiuni tranzactionate	<b>73.07</b>	<b>72.89</b>	0.00	12,015,842.91	<b>73.75</b>	<b>73.57</b>	0.00	14,164,232.20	<b>2,148,389.29</b>
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>
	- obligatiuni corporative cotate	<b>3.08</b>	<b>3.07</b>	0.00	505,998.94	<b>1.84</b>	<b>1.84</b>	0.00	354,143.02	<b>-151,855.92</b>
	- obligatiuni municipale cotate	<b>0.16</b>	<b>0.16</b>	0.00	26,879.04	<b>0.11</b>	<b>0.11</b>	0.00	20,494.21	<b>-6,384.83</b>
	- obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	<b>3.79</b>	<b>3.78</b>	0.00	623,589.85	<b>1.23</b>	<b>1.22</b>	0.00	235,454.28	<b>-388,135.57</b>
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>
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:	<b>1.83</b>	<b>1.83</b>	0.00	301,483.22	<b>1.03</b>	<b>1.03</b>	0.00	198,168.21	<b>-103,315.01</b>
	- actiuni	<b>1.83</b>	<b>1.83</b>	0.00	301,483.22	<b>1.03</b>	<b>1.03</b>	0.00	198,168.21	<b>-103,315.01</b>
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>
	- obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>
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:	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>
	- actiuni	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii de emitent)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>
	- obligatiuni (pe categorii de emitent)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>
2	Valori mobiliare nou emise ,din care :	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.53</b>	<b>0.52</b>	0.00	100,888.89	<b>100,888.89</b>
2.1	Obligatiuni nou emise	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.53</b>	<b>0.52</b>		100,888.89	<b>100,888.89</b>
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:	<b>0.06</b>	<b>0.06</b>	0.00	9,255.29	<b>0.04</b>	<b>0.04</b>	0.00	8,266.44	<b>-988.85</b>
	- valori mobiliare (pe categorii si pe tipuri de emitent)	<b>0.06</b>	<b>0.06</b>	0.00	9,255.29	<b>0.04</b>	<b>0.04</b>	0.00	8,266.44	<b>-988.85</b>
	- instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>
4	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>
4.1	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania:	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>
4.2	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>
4.3	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>
5	Depozite bancare, din care:	<b>15.92</b>	<b>15.88</b>	0.00	2,618,110.37	<b>19.28</b>	<b>19.23</b>	0.00	3,702,526.95	<b>1,084,416.58</b>
5.1	- depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	<b>15.92</b>	<b>15.88</b>	0.00	2,618,110.37	<b>19.28</b>	<b>19.23</b>	0.00	3,702,526.95	<b>1,084,416.58</b>
5.2	- depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>
5.3	- depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>
6.1	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>
6.2	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>
6.3	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert, pe categorii	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>
6.4	- instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>
7	Conturi curente si numerar	<b>0.07</b>	<b>0.07</b>	0.00	11,311.16	<b>0.09</b>	<b>0.09</b>	0.00	16,993.60	<b>5,682.44</b>
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	<b>2.24</b>	<b>2.24</b>	0.00	368,670.21	<b>1.97</b>	<b>1.96</b>	0.00	378,293.99	<b>9,623.78</b>
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.33</b>	<b>0.33</b>	0.00	63,697.85	<b>63,697.85</b>
11	Titluri-suport pentru operatiuni de report	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	<b>0.00</b>
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, etc.)	<b>0.02</b>	<b>0.02</b>	0.00	3,195.62	<b>0.05</b>	<b>0.05</b>	0.00	8,724.62	<b>5,529.00</b>

- sume in tranzit	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-530.86	-530.86
- sume la distribuitori	0.00	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	0.00	3,188.16	-12.11
- sume in curs de rezolvare	0.00	0.00	0.00	-4.65	0.00	0.00	0.00	0.00	484.22	488.87
- sume in curs de decontare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.03	0.03	0.00	0.00	5,583.10	5,583.10
- sume de alocat	0.00	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	0.00
<b>II TOTAL OBLIGATII</b>	<b>0.25</b>	<b>0.25</b>	<b>0.00</b>	<b>40,621.32</b>	<b>0.24</b>	<b>0.24</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>46,309.70</b>	<b>5,688.38</b>
1 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.20	0.20	0.00	32,673.16	0.20	0.20	0.00	0.00	37,674.64	5,001.48
2 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului si custodelui	0.04	0.04	0.00	6,174.94	0.04	0.04	0.00	0.00	7,218.39	1,043.45
3 Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00	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	0.00
5 Cheltuieli cu dobanzile	0.00	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	0.00
7 Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8 Cheltuieli cu auditul financiar	0.01	0.01	0.00	1,766.22	0.01	0.01	0.00	0.00	1,324.67	-441.55
9 Alte cheltuieli aprobate IVG	0.00	0.00	0.00	7.00	0.00	0.00	0.00	0.00	92.00	85.00
10 Rascumparari de platit	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>III VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)</b>	<b>100.00</b>	<b>99.75</b>	<b>0.00</b>	<b>16,443,715.29</b>	<b>100.00</b>	<b>99.76</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>19,205,574.56</b>	<b>2,761,859.27</b>

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	30.06.2024	31.12.2023	Diferente
Valoare activ net	19,205,574.56	16,443,715.29	2,761,859.27
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	1,738,281.54	1,710,439.92	27,841.62
Valoarea unitara a activului net	11.0486	9.6137	1.4349

STAR NEXT – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2024

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	Valoarea nominala		Valoarea actiune		Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					lei	lei	lei	lei		
ADISS	ADISS	ROL8TEGLBRX2	26-Jun-24	18.336.00	0.5000	0.7300	13.385.28	0.1080%	0.070%	
AEROSTAR SA	ARS	ROAEROACNOR5	28-Jun-24	75.962.00	0.3200	9.7000	746.531.40	0.0505%	3.878%	
ALRO SA	ALR	ROALROACNOR0	28-Jun-24	13.905.00	0.5000	1.5600	21.535.80	0.0019%	0.112%	
ANTIBIOTICE SA	ATB	ROATBIACNOR9	28-Jun-24	298.965.00	0.1000	2.9500	891.846.75	0.0445%	4.581%	
AQUILA PART PROD COM	AO	RO70BRZA199	28-Jun-24	47.800.00	0.1500	1.2150	58.198.60	0.0040%	0.302%	
ARTEGO SA	ARTE	ROARTEACNOR4	28-Jun-24	5.683.00	2.5000	18.4000	104.567.20	0.0700%	0.543%	
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	ROTLVAACNOR1	28-Jun-24	56.037.00	10.0000	32.0000	1.793.184.00	0.0070%	9.314%	
BERMAS SA	BRM	ROBEMAACNOR3	28-Jun-24	42.998.00	0.7000	3.0000	126.994.00	0.1995%	0.670%	
BIOFARM SA	BIO	ROBIOFACNOR9	28-Jun-24	278.800.00	0.1000	0.7980	222.482.40	0.0283%	1.156%	
BRAICNF S.A. BRAILA	BROR	ROBRORACNOR0	17-Jun-24	79.050.00	0.1000	0.3160	24.979.80	0.1259%	0.130%	
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	BRD	ROBRDBACNOR2	28-Jun-24	42.305.00	1.0000	20.9000	884.174.50	0.0061%	4.693%	
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSELACNOR9	28-Jun-24	21.000.00	10.0000	41.9000	879.900.00	0.0286%	4.570%	
CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE	BCM	ROBUCMACNOR5	28-Jun-24	151.322.00	0.1000	0.1430	21.639.05	0.0032%	0.112%	
COMELF SA	CMF	ROCMBFACNOR6	28-Jun-24	33.106.00	0.5800	6.5500	216.844.30	0.1473%	1.126%	
COMPACT SA	CMP	ROCMPSACNOR9	28-Jun-24	124.399.00	0.1000	0.6580	81.854.54	0.0569%	0.425%	
CONFECTII VASLUI S.A. VASLUI	COVB	ROCOVBACNOR9	19-Jun-24	87.400.00	0.1000	0.3240	26.317.60	0.1250%	0.147%	
CONFET SA	COTE	ROCOFACNOR7	28-Jun-24	3.165.00	3.3000	88.2000	272.823.00	0.0366%	1.417%	
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	28-Jun-24	3.338.00	0.0498	67.0000	223.445.00	0.0005%	1.161%	
ELECTRICA SA	EL	ROELEACNOR5	28-Jun-24	4.150.00	10.0000	15.5600	64.574.00	0.0012%	0.335%	
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROSEFACNOR0	28-Jun-24	41.357.00	0.1000	1.4000	57.899.80	0.0043%	0.301%	
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPFAACNOR6	28-Jun-24	182.601.00	0.5200	0.3950	72.127.40	0.0332%	0.375%	
IAR SA BRASOV	IARV	ROIARVACNOR1	28-Jun-24	15.790.00	2.9000	14.1000	222.639.00	0.0636%	1.160%	
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.	INFINITY	ROSEFACNOR4	28-Jun-24	284.986.00	0.1000	1.9700	561.422.42	0.0570%	2.916%	
IPROEB S.A. BISTRITA	IPRU	ROIPRUACNOR1	28-Jun-24	111.631.00	0.3000	1.5900	177.493.29	0.0891%	0.922%	
LION CAPITAL SA	LION	ROSEFACNOR2	28-Jun-24	144.857.00	0.1000	2.8000	405.599.60	0.0285%	2.107%	
LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.	SIF4	ROSEFACNOR6	28-Jun-24	812.985.00	0.1000	1.5200	1.235.738.72	0.1036%	6.419%	
MEDLIFE S.A.	M	ROMEDLACNOR6	28-Jun-24	26.880.00	0.2500	5.9600	160.204.80	0.0051%	0.832%	
OIL TERMINAL SA	OIL	ROOILTACNOR9	28-Jun-24	2.482.771.00	0.1000	0.1215	301.656.68	0.0828%	1.567%	
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	28-Jun-24	1.172.318.00	0.1000	0.7650	896.823.27	0.0019%	4.659%	
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	ROSEFACNOR8	28-Jun-24	169.775.00	0.2000	0.8750	148.553.13	0.0044%	0.772%	
PRACTIC SA Bucuresti	PRBU	ROPRBUACNOR6	28-Jun-24	172.00	69.0000	1.240.0000	213.280.00	0.0290%	1.108%	
PROMATERIS S.A.	PPL	ROPRPLAACNOR7	28-Jun-24	9.285.00	0.1000	7.7000	71.494.50	0.0324%	0.371%	
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNNGACNOR3	28-Jun-24	234.600.00	1.0000	5.9600	1.398.216.00	0.0061%	7.263%	
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	ROH2OZRO1B6	28-Jun-24	1.250.00	10.0000	124.7000	155.875.00	0.0033%	0.810%	
SIFEX COMPANY	SFX	ROKK4ZROBLU3	28-Jun-24	192.699.00	0.1000	0.3200	61.683.68	0.0482%	0.320%	
SNTGN TRANSGAZ SA	TGN	ROTGNTACNOR8	28-Jun-24	28.106.00	10.0000	23.7000	666.112.20	0.0149%	3.460%	
SPHERA FRANCHISE GROUP SA	SFG	ROSEFACNOR4	28-Jun-24	1.658.00	15.0000	37.8000	62.672.40	0.0043%	0.326%	
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.	TRANSI	ROSEFACNOR8	28-Jun-24	757.500.00	0.1000	0.3720	281.790.00	0.0350%	1.464%	
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTTS	ROVY2R6692B8	28-Jun-24	4.762.00	1.0000	29.4000	121.082.00	0.0079%	0.630%	
TURBOMECANICA SA	TBM	ROTBMBACNOR9	28-Jun-24	169.800.00	0.1000	0.3520	59.789.60	0.0460%	0.310%	
VRANPART SA	VNC	ROVRVUACNOR7	28-Jun-24	1.098.856.00	0.1000	0.1480	162.630.69	0.0650%	0.845%	
<b>Total</b>							<b>14,164,232.20</b>		<b>73.573%</b>	

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	Nr. actiuni detinute	Valoarea nominala		Valoarea actiune		Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	lei	lei		
RAIKO TRANSILVANIA	RKOT	19-Jan-24	4.900.00	1.0000	-	0.00	0.1191%	0.000%	
<b>Total</b>						<b>0.00</b>		<b>0.000%</b>	

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	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
Municipiul Alba Iulia	ALB25A	ROALBUDBL040	-	1.300.00	16-Jan-07	15-Apr-24	15-Oct-24	6.50%	98.83	0.00	0.0765	0.0136	-	7.183.40	1.6250%	0.037%
Primaria Hunedoara	HUE29A	ROHUNEDBL029	-	1.000.00	16-Feb-07	15-May-24	15-Aug-24	6.43%	100.00	0.00	0.1108	-	-	13.310.81	0.7407%	0.069%
RESTART ENERGY ONE	RE026	ROSWAJ8VBNH9	-	1.000.00	4-Feb-21	9-Aug-24	9-Aug-24	9.00%	100.00	0.02	3.5260	-	-	103.526.03	0.6112%	0.538%
SSIF BRK FINANCIAL GROUP	BRK26	ROSYZVBBK16	-	1.506.00	6-Aug-21	20-May-24	20-Aug-24	7.60%	97.00	0.02	0.8656	1.7255	-	149.984.11	0.6024%	0.779%
Tellor Holding S.A. - obligatiuni 26	TEI26	ROWHNLNOC0X3	-	1.000.00	29-Nov-21	3-Jun-24	3-Dec-24	8.25%	100.00	0.02	0.6329	-	-	100.632.88	0.7141%	0.523%
<b>Total</b>														<b>374,637.23</b>		<b>1.946%</b>

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
Titlu de Stat B2502A	RO1425DBN029	-	26.00	1-Aug-22	24-Feb-24	24-Feb-25	4.75%	92.3207	27.54	2.159.56	7444.55	-	129.621.16	0.0010%	0.673%
Titlu de Stat B2604A	ROHRVN7NLN02	-	22.00	23-May-22	22-Apr-24	22-Apr-25	4.85%	89.7916	22.48	1.023.15	6039.31	-	105.833.12	0.0008%	0.550%
<b>Total</b>													<b>235,454.28</b>		<b>1.223%</b>

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

Emitent	Tip Valoarea Mobiliara	Simbol	Valoarea Unitara	Nr.valori mobiliare tranzactionate	Valoarea totala	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
BERMAS SA	actiune	BRM	3.1000	1.801.00	5.583.10	-0.008%	0.029%
<b>Total</b>					<b>5,583.10</b>	<b>-0.008%</b>	<b>0.029%</b>

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	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR...RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al
				euro	euro	lei	lei	%	%
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	28-Jun-24	900.00	-	44.2400	4.9771	198.168.21	0.0002%	1.020%
<b>Total</b>							<b>198.168.21</b>		<b>1.029%</b>

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei	Rata cupon	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/prima cumulată(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
					%	lei	lei	lei	lei	%	%	
SKI SURIANU	1.000.00	27-May-24	29-May-24	29-Aug-24	10%	100.00	0.03	0.8333	-	100.888.89	1.3658%	0.524%
<b>Total</b>										<b>100.888.89</b>		<b>0.524%</b>

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	Pondere in activul total al
		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	0.0324%	0.043%
SC CONCEFA CONSTRUCTII CAI FERATE SA	4.628.00	0.1000	-	-	0.0080%	0.000%
SIRETIUL PASCANI SA	60.000.00	0.1000	-	-	0.0380%	0.000%
<b>Total</b>				<b>8.266.44</b>		<b>0.043%</b>

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	530.86	0.003%
BRD-GSG(colector)	2.000.00	0.010%
Patrim Bank	429.37	0.002%
PROOCREDIT BANK	13.787.03	0.072%
Vista Bank	246.34	0.001%
<b>Total</b>	<b>16.993.60</b>	<b>0.088%</b>

X. Depozite bancare pe categorii distincte : constituite la instituti de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata Dobanzii	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	%	
BRD-GSG	28-Jun-24	1-Jul-24	4.71%	1.352.518.28	176.95	530.86	1.353.049.12	7.028%
<b>Subtotal</b>							<b>1.353.049.12</b>	<b>7.028%</b>
Patrim Bank	22-Jan-24	22-Jul-24	6.00%	299.000.00	49.15	7.913.26	306.913.26	1.594%
Patrim Bank	8-May-24	8-Aug-24	5.70%	754.000.00	117.75	6.358.39	760.358.39	3.950%
<b>Subtotal</b>							<b>1.067.271.65</b>	<b>5.544%</b>
Vista Bank	8-Feb-24	8-Aug-24	6.00%	527.500.00	87.92	12.660.00	540.160.00	2.903%
Vista Bank	8-Feb-24	8-Aug-24	6.00%	500.000.00	83.33	12.000.00	512.000.00	2.659%
Vista Bank	20-May-24	20-Nov-24	5.80%	228.500.00	36.81	1.546.18	230.046.18	1.195%
<b>Subtotal</b>							<b>1.262.206.18</b>	<b>6.660%</b>
<b>Total</b>							<b>3.702.526.95</b>	<b>19.232%</b>

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	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	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	3.1164	115.347.68	0.0009%	0.599%
Titlu de Stat ROJRLNOCKHR8	titlu de stat	54.00	5-May-22	25-Nov-24	88.2155	1.89	209.4259	282.946.31	0.0025%	1.136%
<b>Total</b>								<b>378.293.99</b>		<b>1.965%</b>

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al
				lei	lei	%
ELECTRICA SA	EL	30-May-24	4.150.00	0.1178	0.00	0.000%
IAR SA BRASOV	IARV	15-Jun-24	15.790.00	0.6400	10.105.60	0.052%
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	27-Jun-24	169.775.00	0.0100	1.697.75	0.009%
SNTGN TRANSGAZ SA	TGN	27-Jun-24	28.106.00	0.3500	9.837.10	0.051%
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE SA	TRANSI	28-Jun-24	757.500.00	0.0190	11.362.50	0.059%
<b>Total</b>					<b>33.002.95</b>	<b>0.171%</b>

3. Actiuni distribuite cu contraprestatie in bani

Emitent	Simbol actiuni	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in activul total al
				lei	lei	%
VRANCART SA	VNC	12-Jun-24	207.398.00	0.1480	30.694.90	0.159%
<b>Total</b>					<b>30.694.90</b>	<b>0.159%</b>

5. Drepturi de preferință (anterior admiterii la tranzacționare și ulterior perioadei de tranzacționare)

Emitent acțiuni	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. drepturi de preferință	Valoare teoretică drept de preferință	Valoare totală	Pondere în activul total al
				lei	lei	%
VRANCART SA	VNC	17-Jun-24	207.398.00	N/A	0.00	0.000%
<b>Total</b>					<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>

XVI. Sume la SSIF

Denumire	ValoareCurenta
Blue Rock Financial Services	3.188.16
<b>Total</b>	<b>3.188.16</b>

Evoluția activului net și VUAN în ultimii 3 ani

	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Activ net	14,559,660.11	16,445,581.50	19,205,574.56
VUAN	7.9036	8.3615	11.0486

Situația comisionelor de răscumpărare la 30.06.2024

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