

**F.D.I. STAR FOCUS**, administrat de S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A., este autorizat de către A.S.F. prin Decizia nr. 900/13.04.2006 în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, ale OUG 32/2012 și ale Regulamentului ASF nr. 9/2014 și a primit numărul de înregistrare CSC06FDIR/400030 în Registrul ASF. Documentele fondului pot fi consultate la sediul societății de administrare din București, Calea Floreasca nr. 91-111, bl. F1, ap. 41, Sector 1, și pe site la [www.sai-star.ro](http://www.sai-star.ro).

**OBIECTIVELE DE INVESTIȚII.** Fondul Deschis de Investiții STAR FOCUS are ca obiectiv plasarea diversificată a fondurilor bănești acumulate în condiții avantajoase și profitabile, în valori mobiliare și în active lichide, avându-se în vedere atât conservarea sumelor inițial investite, cât și asigurarea unei creșteri pe termen lung a investiției efectuate, deci un randament total ridicat.

Societatea de administrare și-a construit strategia de investiții în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, OUG 32/2012 și ale altor reglementări în vigoare. Fiind un fond orientat spre piața de capital, politica de investiții s-a bazat în principal pe acțiunile cotate la BVB. Pentru a atinge obiectivele propuse, S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. în calitate de administrator a diversificat portofoliul de acțiuni al fondului în vederea obținerii unui randament cât mai ridicat, în condițiile unei dispersii cât mai mari a riscului și a unei lichidități ridicate. Este important de știut faptul că de la autorizarea fondului, în mod implicit și în perioada analizată în acest raport, F.D.I. STAR FOCUS 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 STAR FOCUS, precum și la permanenta cunoaștere a tuturor disponibilităților bănești. Aceste avantaje, împreună cu strategia investițională promovată de S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. permit efectuarea cu maximă rapiditate și eficiență a plasamentelor și, deci, utilizarea la cel mai înalt nivel a tuturor oportunităților oferite de piață, în avantajul nemijlocit al investitorilor F.D.I. STAR FOCUS.

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

Subscrierea și răscumpărarea unităților de fond se face la sediul S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. în București, Calea Floreasca nr. 91-111, Bl. F1, Tr.5, Et.1, Ap.41, Sector 1, tel/fax 0213 161 766, e-mail [office@sai-star.ro](mailto:office@sai-star.ro).

Situația activelor și obligațiilor, situația detaliată a investițiilor și situația comisioanelor de răscumpărare la 31.12.2022 sunt prezentate în **Anexă**.

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

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

La 31.12.2022 activul net a înregistrat o valoare cu 18.113,12 lei mai mare decât cea înregistrată la 31.12.2021, reflectând o creștere de 0,28%. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 924.102,78 în creștere cu 0,12% față de 31.12.2021. Valoarea unitară a activului net (VUAN) a urmat și în perioada analizată un trend influențat în mare măsură de evoluția pieței de capital. Nivelul minim înregistrat în 2022 a fost 6,4504 lei, fiind atins la data de 07.03.2022, iar cel maxim a fost de 6,9789 lei fiind atins în data de 11.12.2022. În perioada 31.12.2021 - 31.12.2022, valoarea unitară a activului net a înregistrat o creștere de 0,16%. Situația VUAN și evoluția activului net sunt prezentate în **Anexă**.

Pe parcursul anului 2022 fondul a obținut venituri din dobânzi în sumă de 212.527,83 lei. Rentabilitatea plasamentelor monetare ale fondului a fost influențată de nivelul dobânzilor pe piață. Având în vedere evoluția Burselor de Valori București de la începutul anului 2022 și până la data de 31.12.2022, din reevaluarea acțiunilor și a titlurilor de participare deținute în portofoliu a reieșit o scădere a valorii acestora în sumă de 121.262,07 lei. Cheltuielile totale ale fondului de la începutul anului și până la data de 31.12.2022 au fost de 3.898.828,03 lei și constau în cheltuieli financiare, cheltuieli cu administrarea, depozitarea și custodia, cu intermedierea tranzacțiilor, cu comisioanele bancare, cu comisionul ASF și alte cheltuieli. Cheltuielile cu intermedierea tranzacțiilor au fost în suma de 1.522,22, cheltuielile cu administrarea fondului au fost în suma de 150.899,28, cheltuielile de custodie și depozitare au fost în suma de 27.696,00 iar comisionul plătit către ASF a fost în suma

de 5.869.

Rezultatul exercițiului reprezintă un profit în sumă de 24.640,88 lei.

În conformitate cu Standardele Internaționale de Contabilitate valoarea unității de fond în circulație la data de 31.12.2022 este de 6,9181 lei.

Până la data de 31.12.2022, fondul a încasat dividende pentru acțiunile deținute în portofoliu în valoare de 123.178,72 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 31.12.2022, capitalul privind unitățile de fond a ajuns la valoarea de 4.620.513,90 lei, în creștere față de valoarea înregistrată la 31.12.2021, ca urmare a creșterii numărului de unități de fond emise. Pe parcursul anului 2022 nu au existat operațiuni de răscumpărare. În ceea ce privește primele de emisiune aferente unităților de fond, la 31.12.2022 s-a înregistrat o creștere a soldului creditor, acesta ajungând la valoarea de 1.747.855,49 lei. Rezultatele fondului la data de 31.12.2022 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 2022 la menținerea comisionului de administrare la 0,20% pe lună.

În decursul anului 2022 S.A.I. Star Asset Management S.A. a urmărit respectarea prevederilor Regulamentului A.S.F nr.2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanză corporativă.

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

În cursul anului 2022 societatea de administrare nu a încasat alte sume direct din contul fondului, inclusiv comisioane de performanță, cu excepția comisionului de administrare și nu a plătit către personalul acesteia remunerații variabile (cum ar fi cele legate de performanța fondului, de volumul vânzărilor de unități de fond, legate de profilul de risc al fondului etc.).

O situație detaliată privind remunerația pentru exercițiul financiar 2022 este prezentată în **Anexă**.

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

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

Principalele riscuri la care fondul este supus sunt riscul de piață (respectiv 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 își îndeplinesc obligațiile sau riscul ca nivelul de solvabilitate al acestora să se deterioreze.

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

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

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

**Director General,  
Dănilă Nicolae-Alexandru**

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

## Anexă

## Situția activelor și obligațiilor FDI STAR FOCUS

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2021				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2022				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I	<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>100.25</b>	<b>100.00</b>	<b>0.00</b>	<b>6,376,790.72</b>	<b>100.26</b>	<b>100.00</b>	<b>0.00</b>	<b>6,396,119.48</b>	<b>19,328.76</b>
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	<b>67.44</b>	<b>67.27</b>	0.00	4,289,984.81	56.50	56.35	0.00	3,604,343.36	-685,641.45
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sisilem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	<b>64.45</b>	<b>64.29</b>	0.00	4,099,659.48	54.74	54.59	0.00	3,491,770.68	-607,888.80
	- actiuni tranzactionate	<b>35.21</b>	<b>35.13</b>	0.00	2,240,012.29	33.80	33.71	0.00	2,156,209.02	-83,803.27
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentinerea fiecărei categorii)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- obligatiuni corporative cotate	<b>13.45</b>	<b>13.42</b>	0.00	855,883.85	9.89	9.86	0.00	630,934.23	-224,949.62
	- obligatiuni municipale cotate	<b>1.64</b>	<b>1.63</b>	0.00	104,219.51	1.27	1.26	0.00	80,721.79	-23,497.72
	- obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	<b>14.14</b>	<b>14.11</b>	0.00	899,543.83	9.78	9.75	0.00	623,905.64	-275,638.19
	- alte titluri de creanta (cu mentinerea pe tipuri si pe categorii de emitent)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	<b>1.81</b>	<b>1.81</b>	0.00	115,192.00	1.76	1.76	0.00	112,572.68	-2,619.32
	- actiuni	<b>1.81</b>	<b>1.81</b>	0.00	115,192.00	1.76	1.76	0.00	112,572.68	-2,619.32
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentinerea fiecărei categorii)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- alte titluri de creanta (cu mentinerea pe tipuri si pe categorii de emitent)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobat de catre ASF, din care:	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- actiuni	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentinerea fiecărei categorii de emitent)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- obligatiuni (pe categorii de emitent)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- alte titluri de creanta (cu mentinerea pe tipuri si pe categorii de emitent)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise	<b>1.18</b>	<b>1.18</b>	0.00	75,133.33	0.00	0.00	0.00	0.00	-75,133.33
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>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- valori mobiliare (pe categorii si pe tipuri de emitent)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.1	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania:	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.2	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.3	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	Depozite bancare, din care:	<b>32.19</b>	<b>32.11</b>	0.00	2,047,571.10	34.99	34.90	0.00	2,232,328.98	184,757.88
5.1	- depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	<b>32.19</b>	<b>32.11</b>	0.00	2,047,571.10	34.99	34.90	0.00	2,232,328.98	184,757.88
5.2	- depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5.3	- depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat nemembru	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6.1	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6.2	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6.3	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert, pe categorii	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6.4	- instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	Conturi curente si numerar	<b>0.02</b>	<b>0.02</b>	0.00	1,242.67	0.02	0.02	0.00	1,490.30	247.63
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>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	8.21	8.19	0.00	523,523.49	523,523.49
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	<b>0.54</b>	<b>0.54</b>	0.00	34,286.71	0.52	0.52	0.00	33,133.05	-1,153.66
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
11	Titluri-suport pentru operatiuni de report	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, etc.)	<b>0.06</b>	<b>0.06</b>	0.00	3,705.43	0.02	0.02	0.00	1,300.30	-2,405.13
	- sume in tranzit	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	15.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-15.00
	- sume la distribuitori	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- sume la SSIF	<b>0.02</b>	<b>0.02</b>	0.00	1,294.15	0.02	0.02	0.00	1,300.30	6.15
	- sume in curs de rezolvare	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	-63.59	0.00	0.00	0.00	0.00	63.59
	- sume in curs de decontare	<b>0.04</b>	<b>0.04</b>	0.00	2,459.87	0.00	0.00	0.00	0.00	-2,459.87
	- sume de alocat	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
II	<b>TOTAL OBLIGATII</b>	<b>0.25</b>	<b>0.25</b>	<b>0.00</b>	<b>15,654.69</b>	<b>0.26</b>	<b>0.26</b>	<b>0.00</b>	<b>16,870.33</b>	<b>1,215.64</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	<b>0.20</b>	<b>0.20</b>	0.00	12,668.25	0.20	0.20	0.00	12,850.38	182.13
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului si custodelui	<b>0.04</b>	<b>0.04</b>	0.00	2,272.44	0.04	0.04	0.00	2,253.48	-18.96
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si ale serviciilor bancare	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	Cheltuieli cu dobanzile	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	Cheltuieli de emisiune	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate A.S.F.	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8	Cheltuieli cu auditul financiar	<b>0.01</b>	<b>0.01</b>	0.00	714.00	0.03	0.03	0.00	1,766.47	1,052.47
9	Alte cheltuieli aprobate	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
10	Rascumparari de platit	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
III	<b>VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)</b>	<b>100.00</b>	<b>99.75</b>	<b>0.00</b>	<b>6,361,136.03</b>	<b>100.00</b>	<b>99.74</b>	<b>0.00</b>	<b>6,379,249.15</b>	<b>18,113.12</b>

## Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	31.12.2022	31.12.2021	Diferențe
Valoare activ net	6,379,249.15	6,361,136.03	18,113.12
Număr de unități de fond/acțiuni în circulație	924,102.78	922,981.69	1,121.09
Valoarea unitară a activului net	6.9032	6.8919	0.0112

## STAR FOCUS – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2022

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania  
1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare(zile lucratoare)

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				lei	lei	lei	lei	%	%
ALRO SA	ALR	ROALROACNOR0	30-Dec-22	7,890.00	0.5000	1.5700	12,387.30	0.0011%	0.194%
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	ROALUMACNOR8	30-Dec-22	4,404.00	0.2000	1.7050	7,508.82	0.0141%	0.117%
AQUILA PART PROD COM	AQ	RO7066ZEA1R9	30-Dec-22	24,000.00	0.1500	0.5520	13,248.00	0.0020%	0.207%
ANTIBIOTICE SA	ATB	ROATBIACNOR9	30-Dec-22	50,189.00	0.1000	0.5660	28,406.97	0.0075%	0.444%
BIOFARM SA	BIO	ROBIOFACNOR9	30-Dec-22	48,262.00	0.1000	0.6160	29,729.39	0.0049%	0.465%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Dec-22	5,095.00	1.0000	13.0000	66,235.00	0.0007%	1.036%
ELECTRICA SA	EL	ROELECACNOR5	30-Dec-22	3,000.00	10.0000	8.0900	24,270.00	0.0009%	0.379%
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROSFIFACNOR0	30-Dec-22	335,284.00	0.1000	1.3700	459,339.08	0.0349%	7.182%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Dec-22	35,282.00	0.5200	2.0400	71,975.28	0.0006%	1.125%
Patria Bank	PBK	ROBACRACNOR6	30-Dec-22	19,826.00	0.1000	0.0784	1,554.36	0.0006%	0.024%
SPHERA FRANCHISE GROUP SA	SFG	ROSGFPACNOR4	30-Dec-22	300.00	15.0000	14.0000	4,200.00	0.0008%	0.066%
SIF BANAT CRISANA SA	SIF1	ROSIFAACNOR2	30-Dec-22	63,451.00	0.1000	2.4300	154,185.93	0.0125%	2.411%
SIF MUNTENIA SA	SIF4	ROSIFDACNOR6	30-Dec-22	178,003.00	0.1000	1.2000	213,603.60	0.0227%	3.340%
SIF OLTENIA SA	SIF5	ROSIFEACNOR4	30-Dec-22	77,718.00	0.1000	1.7200	133,674.96	0.0155%	2.090%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNGNACNOR3	30-Dec-22	3,419.00	1.0000	37.7500	129,067.25	0.0009%	2.018%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-22	224,174.00	0.1000	0.4200	94,153.08	0.0004%	1.472%
SIPEX COMPANY	SPX	ROKK42RQ8EU3	30-Dec-22	179,999.00	0.1000	0.2900	52,199.71	0.0450%	0.816%
TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE	TBK	ROTBKAACNOR5	30-Dec-22	2,940.00	0.1000	17.6500	51,891.00	0.0588%	0.811%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSELACNOR9	30-Dec-22	3,591.00	10.0000	21.7000	77,924.70	0.0049%	1.218%
SNTGN TRANSGAZ SA	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-22	423.00	10.0000	275.5000	116,536.50	0.0036%	1.822%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-22	16,486.00	10.0000	19.9200	328,401.12	0.0023%	5.134%
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.	TRANSI	ROSLVACNOR8	30-Dec-22	211,747.00	0.1000	0.2760	58,442.17	0.0098%	0.914%
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK66RD8	30-Dec-22	2,380.00	1.0000	11.4600	27,274.80	0.0040%	0.426%
<b>Total</b>							<b>2,156,209.02</b>		<b>33.711%</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	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulate(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Alive Capital SA	ALV23	RO5HFLV9R1X2	-	500.00	28-Dec-20	23-Dec-22	23-Jun-23	8.00%	100.00	0.02	0.1973	-	-	50,098.63	0.5000%	0.783%
Life Is Hard Bonds 2025	LH25	RO8HMUKHKE50	-	750.00	21-Dec-21	16-Dec-22	17-Mar-23	8.00%	100.00	0.02	0.3333	-	-	75,250.00	1.6629%	1.176%
Municipiul Alba Iulia	ALB25A	ROALBUDBL040	-	1,900.00	16-Jan-07	14-Oct-22	14-Apr-23	8.50%	98.88	0.00	0.2537	0.0132	-	26,056.97	2.3750%	0.407%
Primaria Hunedoara	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	1,000.00	16-Feb-07	15-Nov-22	14-Feb-23	9.43%	100.00	0.01	0.2659	-	-	21,865.93	0.7407%	0.342%
Primaria Hunedoara	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	1,500.00	9-Jul-07	15-Nov-22	14-Feb-23	9.43%	100.00	0.01	0.2659	-	-	32,798.89	0.4762%	0.513%
RESTART ENERGY ONE	RE026	ROSWAJ8VBVNH9	-	1,000.00	4-Feb-21	9-Aug-22	9-Feb-23	9.00%	100.00	0.02	3.5753	-	-	103,575.34	0.6112%	1.619%
SSIF BRK FINANCIAL GROUP	BRK26	ROSYZVBBKKI6	-	1,506.00	6-Aug-21	21-Nov-22	20-Feb-23	7.60%	100.00	0.02	0.8444	0.8317	-	148,606.27	0.6024%	2.323%
Teilor Holding S.A. - obligatiuni 26	TEI26	ROWHNUOCOX3	-	1,000.00	29-Nov-21	3-Dec-22	3-Jun-23	8.25%	100.00	0.02	0.6555	-	-	100,655.48	0.7141%	1.574%
VRANCART SA	VNC24	ROVRJUDBC011	-	1,499.00	15-Mar-17	25-Oct-22	25-Jan-23	10.20%	100.00	0.03	1.9003	-	-	152,748.51	0.3919%	2.388%
<b>Total</b>														<b>711,656.02</b>		<b>11.126%</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 tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Titlu de Stat B2502A	RO1425DBN029	-	26.00	1-Aug-22	24-Feb-22	24-Feb-23	4.75%	92.3207	27.59	5,261.44	1610.50	-	126,888.99	0.0010%	1.984%
Titluri de stat B2404A	RO1624DBN027	-	40.00	19-Mar-18	29-Apr-22	29-Apr-23	3.25%	95.9823	21.54	4,398.63	6231.49	-	202,594.83	0.0017%	3.167%
Titlu de Stat B2406A	ROGV3LGNPCW9	-	37.00	19-Dec-19	17-Jun-22	17-Jun-23	4.50%	100.9644	21.53	4,516.03	-1099.60	-	190,200.71	0.0015%	2.974%
Titlu de Stat B2604A	ROHRV7NLNO2	-	22.00	23-May-22	22-Apr-22	22-Apr-23	4.85%	89.7916	22.48	3,712.58	1737.87	-	104,221.11	0.0008%	1.629%
<b>Total</b>													<b>623,905.64</b>		<b>9.754%</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) EBS

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				euro	euro	lei	lei	%	%
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	30-Dec-22	761.00	-	29.9000	4.9474	112,572.68	0.0002%	1.760%
<b>Total</b>							<b>112,572.68</b>		<b>1.760%</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(colector)	634.00	0.010%
BRD-GSG	0.00	0.000%
Patria Bank	310.37	0.005%
PROCREDIT BANK	365.24	0.006%
Vista Bank	180.69	0.003%
<b>Total</b>	<b>1,490.30</b>	<b>0.023%</b>

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

## 1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata Dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	lei	%
BRD-GSG	30-Dec-22	3-Jan-23	4.56%	346,564.69	43.90	87.80	346,652.49	5.420%
<b>Subtotal</b>							<b>346,652.49</b>	<b>5.420%</b>
Patria Bank	20-Oct-22	20-Jan-23	9.00%	727,000.00	179.26	13,086.00	740,086.00	11.571%
Patria Bank	7-Nov-22	7-Feb-23	9.00%	200,000.00	49.32	2,712.33	202,712.33	3.169%
<b>Subtotal</b>							<b>942,798.33</b>	<b>14.740%</b>
PROCREDIT BANK	7-Dec-22	6-Jan-23	6.25%	75,000.00	12.84	321.06	75,321.06	1.178%
PROCREDIT BANK	19-Dec-22	19-Jan-23	6.30%	106,000.00	18.30	237.85	106,237.85	1.661%
<b>Subtotal</b>							<b>181,558.91</b>	<b>2.839%</b>
Vista Bank	17-Nov-22	17-Feb-23	8.00%	289,800.00	64.40	2,898.00	292,698.00	4.576%
Vista Bank	5-Dec-22	5-Jan-23	7.50%	466,000.00	97.08	2,621.25	468,621.25	7.327%
<b>Subtotal</b>							<b>761,319.25</b>	<b>11.903%</b>
<b>Total</b>							<b>2,232,328.98</b>	<b>34.901%</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	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in total instrumente ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					lei	lei	lei	lei	%	%
Titlu de Stat ROGSHSTVFMX2	titlu de stat	64.00	21-Jul-22	24-Jun-23	84.0080	3.09	255.1026	278.850.66	0.0025%	4.360%
Titlu de Sta ROJOLNOCKHR8	titlu de stat	54.00	5-May-22	25-Nov-23	88.2155	1.89	35.4792	244,672.83	0.0049%	3.825%
<b>Total</b>								<b>523,523.49</b>		<b>8.185%</b>

## XIV. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / AOPC

## 1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			lei	lei	lei	%	%
FDI OMNINVEST	-	9,646.00	3.4349	-	33,133.05	2.5923%	0.518%
<b>Total</b>					<b>33,133.05</b>		<b>0.518%</b>

## XVI. Sume la SSIF

Denumire	Valoare Curenta
Blue Rock Financial Services	1,300.30
<b>Total</b>	<b>1,300.30</b>

## Evoluția activului net și VUAN în ultimii 3 ani

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Activ net	5,969,312.09	6,361,136.03	6,379,249.15
VUAN	6.4786	6.8919	6.9032

## Situția comisioanelor de răscumpărare la 31.12.2022

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

**ANEXĂ**  
**Valoarea remunerațiilor plătite de S.A.I. Star Asset Management S.A.**  
**în cursul anului 2022**

Nu au existat în decursul anului 2022 sume plătite din contul FDI Star Focus ca și remunerații acordate personalului S.A.I. Star Asset Management S.A.. Fondul nu a plătit comisioane de performanță către societatea de administrare.

În cursul anului 2022 societatea de administrare nu a plătit către personalul acesteia remunerații variabile (cum ar fi cele legate de performanța fondului, de volumul vânzărilor de unități de fond, legate de profilul de risc al fondului etc.).

Valoarea totală a remunerației brute plătite de S.A.I. Star Asset Management S.A. către personalul său în cursul anului 2022 este de 453.662 lei (valoare ce include tichete de masă și prime ocazionale de sărbători legale sau alte evenimente), pentru un număr de 8 angajați implicați în activitatea de conducere, administrare portofoliu, de administrare a riscurilor sau persoane cu funcții de control și pentru cei 3 membrii C.A..

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

În cursul anului 2022 numărul mediu al personalului cu atribuții executive a fost 7, existând o fluctuație de personal la nivelul unei funcții cu atribuții de control, respectiv înlocuirea persoanei având funcția de auditor intern.

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	453662	453662	0	10
Remunerații fixe	453662	453662	0	10
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	0	0	0	0
- numerar	0	0	0	0
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)				
A. Membri CA/CS, din care	19200	19200	0	3
Remunerații fixe	19200	19200	0	3

Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	0	0	0	0
- numerar	0	0	0	0
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0
<b>B. Directori/membri Directorat, din care:</b>	196898	196898	0	2
Remunerații fixe	196898	196898	0	2
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	0	0	0	0
- numerar	0	0	0	0
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0
<b>C. Funcții cu atribuții de control :</b> • Ofiter de Conformitate • Administrator risc • Auditor Intern	155110	155110	0	4
Remunerații fixe	155110	155110	0	4
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	0	0	0	0
- numerar	0	0	0	0
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0
<b>D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat :</b> • Reprezentant Compartiment Back Office si Contabilitate • Reprezentant Compartiment Analiza Investitii si	101654	10654	0	2

Plasamente				
Remunerații fixe				
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	0	0	0	0
- numerar	0	0	0	0
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0

În urma evaluării anuale a politicii de remunerare a societății a rezultat că aceasta corespunde strategiei de afaceri, obiectivelor și intereselor pe termen lung și cuprinde măsuri pentru prevenirea apariției conflictelor de interese. Remunerațiile au fost acordate cu respectarea principiilor de remunerare stabilite la nivelul societății în conformitate cu prevederile legale și procedurale interne. Menționăm că nu au existat în decursul anului 2022 modificări substanțiale ale politicii de remunerare.

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

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