

RAPORT DE ADMINISTRARE LA 31.12.2023

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.

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.

Situația activelor și obligațiilor, situația detaliată a investițiilor și situația comisioanelor de răscumpărare la 31.12.2023 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 31.12.2023 activul net a înregistrat o valoare cu 985.300,14 lei mai mica decât cea înregistrată la 31.12.2022, reflectând o scădere de 15,45%. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 698.279,69 în scădere cu 24,44% față de 31.12.2022. 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 2023 a fost 6,9120 lei, fiind atins la data de 24.03.2023, iar cel maxim a fost de 7,7347 lei fiind atins în data de 19.12.2023. În perioada 31.12.2022 - 31.12.2023, valoarea unitară a activului net a înregistrat o creștere de 11,90%. Situația VUAN și evoluția activului net sunt prezentate în **Anexă**.

Pe parcursul anului 2023 fondul a obținut venituri din dobânzi în sumă de 207.120,20 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 2023 și până la data de 31.12.2023, din reevaluarea acțiunilor și a titlurilor de participare deținute în portofoliu a reieșit o creștere a valorii acestora în sumă de 428.794,61 lei. Cheltuielile totale ale fondului de la începutul anului și până la data de 31.12.2023 au fost de 2.779.223,32 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 1.719,35, cheltuielile cu administrarea fondului au fost în suma de 136.599,57, cheltuielile de custodie și depozitare au fost în suma de 24.480,16 iar comisionul plătit către ASF a fost în suma

de 5.325.

Rezultatul exercițiului reprezintă un profit în sumă de 634.484,48 lei.

În conformitate cu Standardele Internaționale de Contabilitate valoarea unității de fond în circulație la data de 31.12.2023 este de 7,7243 lei.

Până la data de 31.12.2023, fondul a încasat dividende pentru acțiunile deținute în portofoliu în valoare de 164.987,33 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 31.12.2023, capitalul privind unitățile de fond a ajuns la valoarea de 3.491.398,45 lei, în scadere față de valoarea înregistrată la 31.12.2022, ca urmare a scaderii numărului de unități de fond emise. Pe parcursul anului 2023 au existat operațiuni de răscumpărare. În ceea ce privește primele de emisiune aferente unităților de fond, la 31.12.2023 s-a înregistrat o creștere a soldului creditor, acesta ajungând la valoarea de 1.267.854,09 lei. Rezultatele fondului la data de 31.12.2023 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 2023 la menținerea comisionului de administrare la 0,20% pe lună.

În decursul anului 2023 S.A.I. Star Asset Management S.A. a urmărit respectarea prevederilor Regulamentului A.S.F nr.2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă.

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

În cursul anului 2023 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 2023 este prezentată în **Anexă**.

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

Întrucât deținerile O.P.C.-urilor administrate în capitalul social al emitenților nu sunt de natură de a conferi drepturi de influență deciziile în cadrul acestora, iar S.A.I. Star Asset Management S.A. nu are acorduri de cooperare cu alți acționari, societatea nu duce o politică activă de implicare în cadrul emitenților în care investește și nu este implicată în funcționarea și gestionarea acestora la nivel operațional sau strategic. Deciziile de investiții și de exercitare a drepturilor aferente deținerilor se iau pe baza informațiilor și analizelor de piață care sunt disponibile în mod public. În luarea/ fundamentarea deciziei cu privire la participarea sau neparticiparea la vot, precum și cu privire la votul care va fi dat dat punctelor/propunerilor de pe ordinea de zi, s-a ținut cont de impactul material și oportunitatea participării /neparticipării la AGOA/AGEA, precum și de impactul adoptării sau respingerii punctelor /propunerilor incluse pe ordinea de zi asupra portofoliilor administrate și asupra intereselor generale ale investitorilor. În cursul anului 2023 s-au exercitat drepturile de vot în cadrul AGA pentru 11 emitenți din portofoliu. În anul 2023 nu au fost utilizate serviciile consilierilor de vot.

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 emitentului acestora sau factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață;
- fluctuațiile de pe piața ratei dobânzii - riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variațiilor ratelor de piață ale dobânzii;
- fluctuațiile de pe piața valutară - riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variațiilor cursului de schimb valutar.

Riscul de credit este riscul ca una dintre părțile instrumentului financiar să nu execute obligația asumată, cauzând celeilalte părți o pierdere financiară. Riscul de credit este riscul unei pierderi cauzate de debitori sau celeilalte părți contractuale care nu 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.

**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 31.12.2022				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2023				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I	TOTAL ACTIVE	100.26	100.00	0.00	6,396,119.48	100.27	100.00	0.00	5,408,388.99	-987,730.49
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	56.50	56.35	0.00	3,604,343.36	64.10	63.93	0.00	3,457,444.64	-146,898.72
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	54.74	54.59	0.00	3,491,770.68	61.52	61.36	0.00	3,318,396.93	-173,373.75
	-actiuni tranzactionate	33.80	33.71	0.00	2,156,209.02	38.00	37.90	0.00	2,049,587.94	-106,621.08
	-actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	-alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	-obligatiuni corporative cotate	9.89	9.86	0.00	630,934.23	10.78	10.75	0.00	581,215.61	-49,718.62
	-obligatiuni municipale cotate	1.27	1.26	0.00	80,721.79	1.04	1.04	0.00	56,067.65	-24,654.14
	-obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	9.78	9.75	0.00	623,905.64	11.71	11.68	0.00	631,525.73	7,620.09
	-alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	-alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	1.76	1.76	0.00	112,572.68	2.58	2.57	0.00	139,047.71	26,475.03
	-actiuni	1.76	1.76	0.00	112,572.68	2.58	2.57	0.00	139,047.71	26,475.03
	-alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	-obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	-alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	-alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobat de catre ASF, din care:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	-actiuni	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	-alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii de emitent)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	-obligatiuni (pe categorii de emitent)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	-alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	-alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit. a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	-valori mobiliare (pe categorii si pe tipuri de emitent)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	-instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.1	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.2	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.3	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	Depozite bancare, din care:	34.99	34.90	0.00	2,232,328.98	25.83	25.76	0.00	1,393,106.07	-839,222.91
5.1	-depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	34.99	34.90	0.00	2,232,328.98	25.83	25.76	0.00	1,393,106.07	-839,222.91
5.2	-depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5.3	-depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6.1	-instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6.2	-instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6.3	-instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert, pe categorii	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6.4	-instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	Conturi curente si numerar	0.02	0.02	0.00	1,490.30	0.20	0.20	0.00	10,581.94	9,091.64
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	8.21	8.19	0.00	523,523.49	10.12	10.09	0.00	545,956.04	22,432.55
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.52	0.52	0.00	33,133.05	0.00	0.00	0.00	0.00	-33,133.05
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
11	Titluri-suport pentru operatiuni de report	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, etc.)	0.02	0.02	0.00	1,300.30	0.02	0.02	0.00	1,300.30	0.00
	-sume in tranzit	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

- sume la distribuitori	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
- sume la SSIF	0.02	0.02	0.00	1,300.30	0.02	0.02	0.00	1,300.30	0.00
- sume in curs de rezolvare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
- sume in curs de decontare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
- sume de alocat	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
II TOTAL OBLIGATII	0.26	0.26	0.00	16,870.33	0.27	0.27	0.00	14,439.98	-2,430.35
1 Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0.20	0.20	0.00	12,850.38	0.20	0.20	0.00	10,739.52	-2,110.86
2 Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului si custodelui	0.04	0.04	0.00	2,253.48	0.04	0.04	0.00	1,934.23	-319.25
3 Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4 Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5 Cheltuieli cu dobanzile	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6 Cheltuieli de emisiune	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7 Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8 Cheltuieli cu auditul financiar	0.03	0.03	0.00	1,766.47	0.03	0.03	0.00	1,766.22	-0.25
9 Alte cheltuieli aprobate	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
10 Rascumparari de platit	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
III VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00	99.74	0.00	6,379,249.15	100.00	99.73	0.00	5,393,949.01	-985,300.14

STAR FOCUS – Situația detaliată a investițiilor la data de 31.12.2023

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	%	
ALRO SA	ALR	ROALROACNOR0	29-Dec-23	7.890.00	0.5000	1.5400	12.150.60	0.0011%	0.225%		
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	ROALUMACNOR8	29-Dec-23	4.404.00	0.2000	2.1000	9.248.40	0.0141%	0.171%		
ANTIBIOTICE SA	ATB	ROATBIACNOR9	29-Dec-23	50.189.00	0.1000	1.3950	70.013.66	0.0075%	1.295%		
AQUILA PART PROD COM	AQ	RO7066ZEAT1R9	29-Dec-23	24.000.00	0.1500	0.9200	22.080.00	0.0020%	0.408%		
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	ROTLVAACNOR1	29-Dec-23	16.333.00	10.0000	24.2600	396.238.58	0.0020%	7.326%		
BIOFARM SA	BIO	ROBIOFACNOR9	29-Dec-23	49.262.00	0.1000	0.8240	39.767.89	0.0049%	0.735%		
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	BRD	ROBRDBACNOR2	29-Dec-23	5.095.00	1.0000	17.9200	91.302.40	0.0007%	1.688%		
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSELACNOR9	29-Dec-23	3.591.00	10.0000	30.1000	108.089.10	0.0049%	1.999%		
ELECTRICA SA	EL	ROELECACNOR5	29-Dec-23	3.000.00	10.0000	11.4800	34.440.00	0.0009%	0.637%		
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROSIFFACNOR0	29-Dec-23	17.847.00	0.1000	1.2700	22.665.69	0.0019%	0.419%		
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFFTAACNOR5	29-Dec-23	35.282.00	0.5200	0.5230	18.452.49	0.0006%	0.341%		
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.	INFINITY	ROSIFFACNOR4	29-Dec-23	77.718.00	0.1000	1.9000	147.664.20	0.0155%	2.730%		
LION CAPITAL SA	LION	ROSIFFACNOR2	29-Dec-23	63.451.00	0.1000	2.5900	164.338.09	0.0125%	3.039%		
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	29-Dec-23	216.674.00	0.1000	0.5745	124.479.21	0.0003%	2.302%		
Patria Bank	PKB	ROBACRACNOR6	29-Dec-23	19.826.00	0.1000	0.0820	1.625.73	0.0006%	0.030%		
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNV	ROSNVACNOR3	29-Dec-23	2.831.00	1.0000	50.1000	146.843.10	0.0008%	2.715%		
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	RO4QOZSRO1B6	29-Dec-23	500.00	10.0000	128.0000	64.000.00	0.0001%	1.183%		
SIF MUNTENIA SA	SIF4	ROSIFFACNOR6	29-Dec-23	182.307.00	0.1000	1.5150	276.195.11	0.0232%	5.107%		
SIPEX COMPANY	SPX	ROKK4ZR08EU3	29-Dec-23	179.999.00	0.1000	0.3100	55.799.69	0.0450%	1.032%		
SNTGN TRANSIAZ SA	TGN	ROTGNTACNOR8	29-Dec-23	6.768.00	10.0000	18.8600	127.644.48	0.0036%	2.360%		
SPHERA FRANCHISE GROUP SA	SFG	ROSIFFACNOR4	29-Dec-23	300.00	15.0000	25.7000	7.710.00	0.0008%	0.143%		
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.	TRANSI	ROSIFFACNOR8	29-Dec-23	136.747.00	0.1000	0.3260	44.579.52	0.0063%	0.824%		
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK66RD8	29-Dec-23	2.380.00	1.0000	27.0000	64.260.00	0.0040%	1.188%		
Total							2,049,587.94		37.896%		

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 achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima a cumulate(a)	Pret piata	Valoare totala		Pondere in total obligatiuni emisiune		Pondere in activul total al O.P.C.V.M.	
														lei	%	lei	%	lei	%
Life Is Hard Bonds 2025	LH25	RO8HMUKHKE50	-	750.00	21-Dec-21	18-Dec-23	18-Mar-24	8.00%	100.00	0.02	lei	lei	lei	lei	75.216.67	1.6629%	1.391%		
Municipiul Alba Iulia	ALB25A	ROALBUDBL040	-	1.900.00	16-Jan-07	16-Oct-23	14-Apr-24	7.50%	98.88	0.00	0.1315	0.0130	-	-	15.679.64	2.3750%	0.290%		
Primaria Hunedoara	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	1.000.00	16-Feb-07	15-Nov-23	14-Feb-24	7.43%	100.00	0.00	0.1552	-	-	16.155.20	0.7407%	0.299%			
Primaria Hunedoara	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	1.500.00	9-Jul-07	15-Nov-23	14-Feb-24	7.43%	100.00	0.00	0.1552	-	-	24.232.81	0.4762%	0.448%			
RESTART ENERGY ONE	RE026	ROSIWAJVB9H9	-	1.000.00	4-Feb-21	9-Aug-23	9-Feb-24	9.00%	100.00	0.02	3.3753	-	-	103.575.34	0.6112%	1.915%			
SSIF BRK FINANCIAL GROUP	BRK26	ROSYZVBBKK06	-	1.506.00	6-Aug-21	20-Nov-23	20-Feb-24	7.60%	100.00	0.02	0.8656	1.4281	-	-	149.536.25	0.6024%	2.765%		
Teller Holding S.A. - obligatiuni 26	TEI26	ROWHNUNOC0X3	-	1.000.00	29-Nov-21	3-Dec-23	3-Jun-24	8.25%	100.00	0.02	0.6555	-	-	100.655.48	0.7141%	1.861%			
VRANCART SA	VNC24	ROVRJUDBC011	-	1.499.00	15-Mar-17	25-Oct-23	25-Jan-24	8.35%	100.00	0.02	1.5556	-	-	152.231.87	0.3919%	2.815%			
Total															637,283.26		11.783%		

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 achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala		Pondere in total obligatiuni emisiune		Pondere in activul total al O.P.C.V.M.	
													lei	%	lei	%	lei	%
Titlu de Stat B2502A	RO1425DBN029	-	26.00	1-Aug-22	24-Feb-23	24-Feb-24	4.75%	92.3207	27.59	5.261.44	5503.42	-	130.781.91	0.0010%	2.418%			
Titlu de stat B2404A	RO1624DBN027	-	40.00	19-Mar-18	29-Apr-23	29-Apr-24	3.25%	95.9823	21.49	4.386.61	7591.79	-	203.943.11	0.0017%	3.771%			
Titlu de Stat B2406A	ROGV3LGNPCW9	-	37.00	19-Dec-19	17-Jun-23	17-Jun-24	4.50%	100.9644	21.47	4.503.69	-1568.47	-	189.719.50	0.0017%	3.508%			
Titlu de Stat B2604A	RCHRNVN7LN02	-	22.00	23-May-22	22-Apr-23	22-Apr-24	4.85%	89.7915	22.44	3.702.43	4668.12	-	107.081.21	0.0008%	1.980%			
Total														631,526.73		11.677%		

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*		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	%	
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	29-Dec-23	761.00	-	36.7300	4.9746	139.047.71	0.0002%	2.571%	
Total							139,047.71		2,571%	

IX. Disponibili in conturi curente si numerar

1. Disponibili in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
BRD-GSG	0.00	0.000%
BRD-GSG(colector)	634.00	0.012%
Patria Bank	1.494.11	0.028%
PROCREDIT BANK	6.815.80	0.126%
Vista Bank	1.638.03	0.030%
Total	10.581.94	0.196%

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	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	%	
BRD-GSG	29-Dec-23	3-Jan-24	4.75%	371.251.75	48.98	146.95	371.398.70	6.867%
Subtotal							371.398.70	6.867%
Patria Bank	20-Oct-23	22-Jan-24	6.50%	484.000.00	86.19	6.292.00	490.292.00	9.065%
Patria Bank	8-Nov-23	8-Feb-24	6.20%	216.500.00	36.78	1.985.87	218.485.87	4.040%
Subtotal							708.777.87	13.105%
Vista Bank	17-Nov-23	19-Feb-24	6.00%	310.600.00	51.77	2.329.50	312.929.50	5.786%
Subtotal							312.929.50	5.786%
Total							1.393.106.07	25.758%

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-24	84.0080	3.09	254.4061	292.226.27	0.0023%	5.040%
Titlu de Stat ROJOLNOCKHR8	titlu de stat	54.00	5-Mai-22	25-Nov-24	88.2155	1.89	35.3826	253.729.77	0.0025%	4.691%
Total								545.956.04		10.096%

XVI. Sume la SSIF

Denumire	Valoarea Curenta
Blue Rock Financial Services	1.300.30
Total	1.300.30

Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani

	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Activ net	6,361,136.03	6,379,249.15	5,393,949.01
VUAN	6.8919	6.9032	7.7246

Situatia comisiunilor de rascumparare la 31.12.2023

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

ANEXA

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

în cursul anului 2023

Nu au existat în decursul anului 2023 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 2023 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 2023 este de 523.996 lei (valoare ce include tichete de masă și prime ocazionate de sărbători legale sau alte evenimente), pentru un număr de 9 angajați implicați în activitatea de conducere, administrare portofoliu, de administrare a riscurilor sau persoane cu funcții de control și pentru cei 3 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 2023 numărul mediu al personalului cu atribuții executive a fost 8, existând fluctuație de personal la nivelul unor funcții cu atribuții pe linia de Front-Office și Analiza Investiții și Plasamente.

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)	523996	523996	0	11
Remunerații fixe	523996	523996	0	11
Remunerații variabile	0	0	0	0

exceptând comisioanele de performanță, din care:				
- numerar	0	0	0	0
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)				
A. Membri CA/CS, din care	19200	19200	0	3
Remunerații fixe	19200	19200	0	3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	0	0	0	0
- numerar	0	0	0	0
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0
B. Directori/membri Directorat, din care:	205379	205379	0	2
Remunerații fixe	205379	205379	0	2
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	0	0	0	0
- numerar	0	0	0	0
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0
C. Funcții cu atribuții de control : • Ofiter de Conformitate • Administrator risc • Auditor Intern	151558	151558	0	3
Remunerații fixe	151558	151558	0	3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	0	0	0	0

- numerar	0	0	0	0
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat : <ul style="list-style-type: none"> • Reprezentant Compartiment Back Office si Contabilitate • Reprezentant Compartiment Analiza Investitii si Plasamente • Reprezentant Compartiment Front Office 	147859	147859	0	4
Remunerații fixe	147859	147859		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

In urma evaluarii anuale a politicii de remunerare a societatii a rezultat ca aceasta corespunde strategiei de afaceri, obiectivelor și intereselor pe termen lung și cuprinde măsuri pentru prevenirea apariției conflictelor de interese. Remunerațiile au fost acordate cu respectarea principiilor de remunerare stabilite la nivelul societății în conformitate cu prevederile legale și procedurale interne. Mentionam ca nu au existat in decursul anului 2023 modificările substantiale ale politicii de remunerare.

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

Vă facem cunoscut că, în conformitate cu politica de remunerare a S.A.I. Star Asset Management S.A., nu există la nivelul societății implementată o componentă variabilă aferentă remunerației 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 in legislația aplicabila acestui domeniu.