

RAPORT DE ADMINISTRARE LA 31.12.2024

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. 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.

Distribuția unităților de fond se realizează prin:

- S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A., cu sediul în Calea Floreasca nr. 91-111, bl. F1, et. 1, ap. 41, sector 1, tel/fax 3161766, e-mail office@sai-star.ro.
- S.S.I.F. TRADEVILLE S.A., cu sediul în București, sectorul 3, Calea Vitan nr. 6A, Bl. B, Tronson B, et. 3, Cod Unic de Înregistrare RO8694021, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/5868/1996, email: office@tradeville.ro, telefon (+40) 21 318 75 55

Situația activelor și obligațiilor, situația detaliată a investițiilor și situația comisioanelor de răscumpărare la 31.12.2024 sunt prezentate în **Anexă**.

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

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

La 31.12.2024 activul net a înregistrat o valoare cu 1.945.937,91 lei mai mare decât cea înregistrată la 31.12.2023, reflectând o creștere de 36,08%. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 871.401,45 în creștere cu 24,79% 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 minim înregistrat în 2024 a fost 7.7102 lei, fiind atins la data de 03.01.2024, iar cel maxim a fost de 8,6887 lei fiind atins în data de 18.07.2024. În perioada 31.12.2023 - 31.12.2024, valoarea unitară a activului net a înregistrat o creștere de 9,04%. Situația VUAN și evoluția activului net sunt prezentate în **Anexă**.

Pe parcursul anului 2024 fondul a obținut venituri din dobânzi în sumă de 204.244.33 lei. Rentabilitatea plasamentelor monetare ale fondului a fost influențată de nivelul dobânzilor pe piață. Având în vedere evoluția Bursii de Valori București de

la începutul anului 2024 și până la data de 31.12.2024, din reevaluarea acțiunilor și a titlurilor de participare deținute în portofoliu a reieșit o creștere a valorii acestora în sumă de 497,148.72 lei. Cheltuielile totale ale fondului de la începutul anului și până la data de 31.12.2024 au fost de 5.236.614,74 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 1.446,52 lei, cheltuielile cu administrarea fondului au fost în suma de 173.134,88 lei, cheltuielile de custodie și depozitare au fost în suma de 38.269,38 lei iar comisionul plătit către ASF a fost în suma de 6.643 lei. Rezultatul exercițiului reprezintă un profit în sumă de 600,891.09 lei.

În conformitate cu Standardele Internaționale de Contabilitate valoarea unității de fond în circulație la data de 31.12.2024 este de 8.4194 lei.

Până la data de 31.12.2024, fondul a încasat dividende pentru acțiunile deținute în portofoliu în valoare de 122,139.07 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 31.12.2024, capitalul privind unitățile de fond a ajuns la valoarea de 4.357.007,25 lei, în creștere față de valoarea înregistrată la 31.12.2023, ca urmare a creșterii numărului de unități de fond emise. Pe parcursul anului 2024 au existat operațiuni de răscumpărare. În ceea ce privește primele de emisiune aferente unităților de fond, la 31.12.2024 s-a înregistrat o creștere a soldului creditor, acesta ajungând la valoarea de 2.378.770,89 lei. Rezultatele fondului la data de 31.12.2024 au fost influențate pe de o parte de evoluția indicilor bursieri, iar pe de altă parte de evoluția dobânzilor bancare.

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

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

În data de 12.01.2024 a fost finalizat procesul de fuziune dintre Fondul deschis de investiții OMNINVEST autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr. 2433/26.05.2004, înscris în Registrul A.S.F. Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare cu nr. CSC06FDIR/400015 (fond absorbit) și Fondul deschis de investiții STAR FOCUS (fond absorbant) autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr. 900/13.04.2006., înscris în Registrul A.S.F. Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare cu nr. CSC06FDIR/400030.

Investitorilor FDI OMNINVEST le-au fost alocate unități de fond în cadrul FDI STAR FOCUS la o rată de conversie de 0.51744462 unități FDI STAR FOCUS pentru o unitate FDI OMNINVEST.

În decursul anului 2024 S.A.I. Star Asset Management S.A. a urmărit respectarea prevederilor Regulamentului A.S.F nr.2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernare corporativă.

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

În cursul anului 2024 societatea de administrare nu a încasat alte sume direct din contul fondului, inclusiv comisioane de performanță, cu excepția comisionului de administrare și nu a plătit către personalul acesteia remunerații variabile (cum ar fi cele legate de performanța fondului, de volumul vânzărilor de unități de fond, legate de profilul de risc al fondului etc.).

O situație detaliată privind remunerația pentru exercițiul financiar 2024 este prezentată în **Anexă**.

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

Întrucât deținerile O.P.C.-urilor administrate în capitalul social al emitenților nu sunt de natură de a conferi drepturi de influență deciziile în cadrul acestora, iar S.A.I. Star Asset Management S.A. nu are acorduri de cooperare cu alți acționari, societatea nu duce o politică activă de implicare în cadrul emitenților în care investește și nu este implicată în funcționarea și gestionarea acestora la nivel operațional sau strategic. Deciziile de investiții și de exercitare a drepturilor aferente deținerilor se iau pe baza informațiilor și analizelor de piață care sunt disponibile în mod public. În luarea/ fundamentarea deciziei cu privire la participarea sau neparticiparea la vot, precum și cu privire la votul care va fi dat dat punctelor/propunerilor de pe ordinea de zi, s-a ținut cont de impactul material și oportunitatea participării /neparticipării la AGOA/AGEA, precum și de impactul adoptării sau respingerii punctelor /propunerilor incluse pe ordinea de zi asupra portofoliilor administrate și asupra intereselor generale ale investitorilor. În cursul anului 2024 s-au exercitat drepturile de vot în cadrul AGA pentru 11 emitenti din portofoliu. În anul 2024 nu au fost utilizate serviciile consilierilor de vot. Informații suplimentare pot fi obținute prin consultarea "Procedurii privind exercitarea drepturilor de vot pentru fondurile de investiții administrate și politica de implicare", disponibilă pe pagina de internet a societății.

Principalele riscuri la care fondul este supus sunt riscul de piață (respectiv riscul de 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 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.

**Director General,
Dănilă Nicolae-Alexandru**

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

II	TOTAL OBLIGATII	0.27	0.27	0.00	14,439.98	0.27	0.27	0.00	19,657.58	5,217.60
1	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0.20	0.20	0.00	10,739.52	0.20	0.20	0.00	14,672.53	3,933.01
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului si custodelui	0.04	0.04	0.00	1,934.23	0.04	0.04	0.00	2,617.14	682.91
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	1,766.22	0.03	0.03	0.00	2,367.91	601.69
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	99.73	0.00	5,393,949.01	100.00	99.73	0.00	7,339,886.92	1,945,937.91

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	31.12.2024	31.12.2023	Diferente
Valoare activ net	7,339,886.92	5,393,949.01	1,945,937.91
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	871,401.45	698,279.69	173,121.76
Valoarea unitara a activului net	8.4231	7.7246	0.6985

STAR FOCUS – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2024

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare(zile lucratoare)

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					lei	lei	lei	%	%
AAGES S.A.	AAG	ROAAGEACNOR7	30-Dec-24	6.000.00	0.2000	6.4000	38.400.00	0.0600%	0.522%
ALRO SA	ALR	ROALROACNOR0	30-Dec-24	7.890.00	0.5000	1.5050	11.874.45	0.0011%	0.161%
ANTIBIOTICE SA	ATB	ROATBIACNOR9	30-Dec-24	79.189.00	0.1000	2.5600	202.723.84	0.0118%	2.755%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	ROTLV AACNOR1	30-Dec-24	20.434.00	10.0000	27.0000	551.718.00	0.0022%	7.497%
BIOFARM SA	BIO	ROBIOFACNOR9	30-Dec-24	64.262.00	0.1000	0.7140	45.883.07	0.0065%	0.623%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	BRD	ROBRDFACNOR2	30-Dec-24	5.095.00	1.0000	18.6400	94.970.80	0.0007%	1.290%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSSEACNOR9	30-Dec-24	5.591.00	10.0000	37.7000	210.780.70	0.0078%	2.884%
COMPA SA	CMP	ROCMPSACNOR9	30-Dec-24	50.000.00	0.1000	0.5260	26.300.00	0.0229%	0.357%
CONPET SA	COTE	ROCOTEACNOR7	30-Dec-24	525.00	3.3000	75.4000	39.585.00	0.0061%	0.538%
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Dec-24	600.00	0.0497	64.0000	38.400.00	0.0006%	0.522%
ELECTRICA SA	EL	ROELECACNOR5	30-Dec-24	5.500.00	10.0000	13.2000	72.600.00	0.0016%	0.986%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFFPTAACNOR5	30-Dec-24	124.209.00	0.5200	0.3150	39.125.84	0.0035%	0.532%
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.	INFINITY	ROSIFFACNOR4	30-Dec-24	77.718.00	0.1000	2.4200	188.077.56	0.0164%	2.556%
IPROEB S.A. BISTRITA	IPRUJ	ROIPRUACNOR1	30-Dec-24	32.500.00	0.3000	1.3700	44.525.00	0.0260%	0.605%
LION CAPITAL SA	LION	ROSIFFACNOR2	30-Dec-24	35.417.00	0.1000	2.8500	100.938.45	0.0070%	1.372%
LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.	LONG	ROSIFFACNOR6	30-Dec-24	182.307.00	0.1000	1.9300	351.852.51	0.0240%	4.781%
MEDLIFE S.A.	M	ROMEDLACNOR6	30-Dec-24	12.000.00	0.2500	5.8000	69.600.00	0.0023%	0.946%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-24	286.674.00	0.1000	0.7090	203.251.87	0.0005%	2.762%
Patria Bank	PBK	ROBACRACNOR6	30-Dec-24	119.826.00	0.1000	0.0820	9.825.73	0.0037%	0.134%
PRACTIC SA Bucuresti	PRBU	ROPRBUACNOR6	27-Dec-24	36.00	69.0000	1.220.0000	43.920.00	0.0061%	0.597%
PROSPECTIUNI S.A.BUCURESTI	PRSN	ROPRSNACNOR5	30-Dec-24	396.000.00	0.1000	0.1160	45.936.00	0.0051%	0.624%
ROMPETROL RAFINARE CONSTANTA	RRC	ROPRMACNOR5	30-Dec-24	115.597.00	0.1000	0.0695	8.033.99	0.0003%	0.109%
ROPHARMA SA	RPH	ROIACNOR4	30-Dec-24	150.000.00	0.1000	0.1610	24.150.00	0.0293%	0.328%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Dec-24	1.850.00	10.0000	41.5500	76.867.50	0.0006%	1.044%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNNGACNOR3	30-Dec-24	41.810.00	1.0000	5.1400	214.903.40	0.0011%	2.920%
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	30-Dec-24	1.000.00	10.0000	122.0000	122.000.00	0.0002%	1.658%
SIPEX COMPANY	SPX	ROKK4Z2R08EU3	30-Dec-24	179.999.00	0.1000	0.2680	48.239.73	0.0450%	0.655%
SNTGN TRANSGAZ SA	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-24	6.768.00	10.0000	23.4500	158.709.60	0.0036%	2.157%
SPHERA FRANCHISE GROUP SA	SFG	ROSGFPACNOR4	30-Dec-24	300.00	15.0000	40.3000	12.090.00	0.0008%	0.164%
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.	TRANSI	ROSIFFACNOR8	30-Dec-24	176.747.00	0.1000	0.3760	66.456.87	0.0082%	0.903%
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK66RD8	30-Dec-24	10.140.00	1.0000	4.7900	48.570.60	0.0056%	0.660%
TURBOMECHANICA SA	TBM	ROTBMBACNOR9	30-Dec-24	100.000.00	0.1000	0.3980	39.800.00	0.0271%	0.541%
VIFRANA SA	BIOW	ROI9IOMWY430	30-Dec-24	177.777.00	0.2000	0.0800	14.222.16	0.3540%	0.193%
Total							3,264,332.67		44.355%

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	%	%	
Life Is Hard Bonds 2028	LIH25	RO8HMKHKHE50	-	750.00	21-Dec-21	17-Dec-24	17-Mar-25	8.00%	100.00	0.02	0.3111	-	-	75.233.33	1.6629%	1.022%
Municipiul Alba Iulia	ALB25A	ROALBUDBL040	-	1.900.00	16-Jan-07	15-Oct-24	15-Apr-25	6.50%	98.88	0.00	0.0394	0.0399	-	5.360.80	2.3750%	0.073%
Primaria Hunedoara	HUE26 A	ROHUNEDBL029	-	1.000.00	16-Feb-07	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	100.00	0.00	0.0873	-	-	10.487.31	0.7407%	0.142%
Primaria Hunedoara	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	1.500.00	9-Jul-07	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	100.00	0.00	0.0873	-	-	15.730.96	0.4762%	0.214%
RESTART ENERGY ONE	REC26	ROSWAJ8VBH9	-	1.000.00	4-Feb-21	9-Aug-24	9-Feb-25	9.00%	100.00	0.02	3.5753	-	-	103.575.34	0.6112%	1.407%
SKI SURIANU	SKI29	ROVXNCTXABT1	-	1.000.00	27-May-24	29-Nov-24	1-Mar-25	10.00%	100.00	0.03	0.8889	-	-	100.888.89	1.3658%	1.371%
SSIF BRK FINANCIAL GROUP	BRK26	ROSYZVBBKIK6	-	1.506.00	6-Aug-21	20-Nov-24	20-Feb-25	7.60%	97.00	0.02	0.8656	2.0261	-	150.436.90	0.6024%	2.044%
Teilor Holding S.A. - obligatiuni 26	TEI26	ROWHNUNOC0X3	-	1.000.00	29-Nov-21	3-Dec-24	3-Jun-25	8.25%	100.00	0.02	0.6555	-	-	100.655.48	0.7141%	1.368%
Total														562.369.01		7.641%

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	lei	lei	lei	%	%
Titlu de Stat B2502A	RO1425DBN029	-	26.00	1-Aug-22	24-Feb-24	24-Feb-25	4.75%	92.3207	27.54	5.263.93	9407.01	-	134.688.00	0.0011%	1.830%
Titlu de Stat B2604A	ROHRVN7NLNO2	-	22.00	23-May-22	22-Apr-24	22-Apr-25	4.85%	89.7916	22.48	3.712.58	7486.23	-	109.969.46	0.0008%	1.494%
Total													244.657.46		3.324%

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				euro	euro	lei	lei	%	%
CONTINENTAL AG	DE0005439004	31-Dec-24	80.00	-	64.8200	4.9741	25.793.69	0.0000%	0.350%
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	31-Dec-24	401.00	-	59.6600	4.9741	118.998.67	0.0001%	1.617%
PORR AG	AT0000609607	31-Dec-24	674.00	-	17.7400	4.9741	59.474.12	-	0.808%
RENAULT SA	FR0000131906	31-Dec-24	400.00	-	47.0500	4.9741	93.612.56	-	1.272%
Total							297.879.04		4.048%

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
					%	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
TEILOR HOLDING S.A.-obligatiuni 29	1,000.00	28-Oct-24	30-Oct-24	30-Apr-25	9.50%	100.00	0.03	1.6397	-	101,639.73	0.1489%	1.381%
Total										101,639.73		1.381%

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	0.009%
BRD-GSG	0.00	0.000%
Patria Bank	541.11	0.007%
PROCREDIT BANK	2,990.05	0.041%
Vista Bank	580.21	0.008%
Total	4,745.37	0.064%

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

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata Dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	lei	
BRD-GSG	31-Dec-24	3-Jan-25	4.39%	337.430.32	41.15	41.15	337.471.47	4.585%
Subtotal							337,471.47	4.585%
Patria Bank	22-Oct-24	22-Jan-25	5.50%	515,000.00	77.60	5,509.79	520,509.79	7.073%
Patria Bank	8-Nov-24	10-Feb-25	5.50%	594,000.00	89.51	4,833.37	598,833.37	8.137%
Subtotal							1,119,343.16	15.209%
Vista Bank	20-Nov-24	20-Feb-25	5.40%	330,500.00	49.58	2,082.15	332,582.15	4.519%
Vista Bank	8-Jul-24	8-Jan-25	6.00%	500,000.00	83.33	14,750.00	514,750.00	6.994%
Subtotal							847,332.15	11.513%
Total							2,304,146.78	31.308%

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-25	84.0080	3.09	255.1026	305.668.30	0.0023%	4.153%
Titlu de Stat ROJOLNCKHR8	titlu de stat	54.00	5-May-22	25-Nov-25	88.2155	1.89	35.4792	262.816.76	0.0014%	3.571%
Total								568,485.06		7.724%

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 STAR NEXT	-	930.90	10.7302	-	9.988.74	0.0524%	0.136%
Total					9,988.74		0.136%

XVI. Sume la SSIF

Denumire	Valoare Curenta
Blue Rock Financial Services	1,300.30
Total	1,300.30

Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani			
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Activ net	6,379,249.15	5,393,949.01	7,339,886.92
VUAN	6,9032	7,7246	8,4231

Situatia comisionelor de rascumparare la 31.12.2024	
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 2024

Nu au existat în decursul anului 2024 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 2024 societatea de administrare nu a plătit către personalul acesteia remunerații variabile (cum ar fi cele legate de performanța fondului, de volumul vânzărilor de unități de fond, legate de profilul de risc al fondului etc.).

Valoarea totală a remunerației brute plătite de S.A.I. Star Asset Management S.A. către personalul său în cursul anului 2024 este de 555.331 lei (valoare ce include tichete de masă și prime ocazionale de sărbători legale sau alte evenimente), pentru un 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 2024 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 Back Office/Contabilitate. Începând cu data de 25.11.2024 a încetat, la cerere, contractul de mandat al Directorului Adjunct al societății. În data de 28.11.2024 a fost numită o nouă persoană în funcția de Director Adjunct, iar în data de 29.11.2024 a fost solicitată către A.S.F. autorizarea.

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	555331	555331	0	10
Remunerații fixe	555331	555331	0	10
Remunerații variabile	0	0	0	0

exceptând comisioanele de performanță, din care:				
- numerar	0	0	0	0
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)				
A. Membri CA/CS, din care	19200	19200	0	3
Remunerații fixe	19200	19200	0	3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	0	0	0	0
- numerar	0	0	0	0
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0
B. Directori/membri Directorat, din care:	210392	210392	0	2
Remunerații fixe	210392	210392	0	2
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	0	0	0	0
- numerar	0	0	0	0
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0
C. Funcții cu atribuții de control :	157027	157027	0	3
<ul style="list-style-type: none"> • Ofiter de Conformitate • Administrator risc • Auditor Intern 				
Remunerații fixe	157027	157027	0	3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	0	0	0	0

- numerar	0	0	0	0
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse 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 	168712	168712	0	4
Remunerații fixe	168712	168712		4
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	0	0	0	0
- numerar	0	0	0	0
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0

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 2024 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.