

RAPORT DE ADMINISTRARE LA 31.12.2025

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 31.12.2025 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 31.12.2025 activul net a înregistrat o valoare cu 618.969,21 lei mai mare decât cea înregistrată la 31.12.2024, reflectând o creștere de 8,43%. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 775.420,60 în scădere cu 11,01% față de 31.12.2024. 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 2025 a fost 8.3082 lei, fiind atins la data de 07.04.2025, iar cel maxim a fost de 10,2639 lei fiind atins în data de 31.12.2025. În perioada 31.12.2024 - 31.12.2025 valoarea unitară a activului net a înregistrat o creștere de 21,85%. Situația VUAN și evoluția activului net sunt prezentate în **Anexă**.

Pe parcursul anului 2025 fondul a obținut venituri din dobânzi în sumă de 220.633 lei. Rentabilitatea plasamentelor monetare ale fondului a fost influențată de nivelul dobânzilor pe piață. Având în vedere evoluția Bursei de Valori București de la

Începutul anului 2025 și până la data de 31.12.2025, din reevaluarea acțiunilor și a titlurilor de participare deținute în portofoliu a reieșit o creștere a valorii acestora în sumă de 1.443.785 lei. Cheltuielile totale ale fondului de la începutul anului și până la data de 31.12.2025 au fost de 5.261.960,31 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 2.660,49 lei, cheltuielile cu administrarea fondului au fost în suma de 190.063,84 lei, cheltuielile de custodie și depozitare au fost în suma de 34.790,09 lei iar comisionul plătit către ASF a fost în suma de 7.376,00 lei. Rezultatul exercițiului reprezintă un profit în sumă de 1.596.985 lei.

În conformitate cu Standardele Internaționale de Contabilitate valoarea unității de fond în circulație la data de 31.12.2025 este de 10.2619 lei.

Până la data de 31.12.2025, fondul a încasat dividende pentru acțiunile deținute în portofoliu în valoare de 170.117 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 31.12.2025, capitalul privind unitățile de fond a ajuns la valoarea de 3.877.103,00 lei, în scadere față de valoarea înregistrată la 31.12.2024, ca urmare a scaderii numărului de unități de fond emise. Pe parcursul anului 2025 au existat operațiuni de răscumpărare. În ceea ce privește primele de emisiune aferente unităților de fond, la 31.12.2025 s-a înregistrat o creștere a soldului creditor, acesta ajungând la valoarea de 2.483.187,21 lei. Rezultatele fondului la data de 31.12.2025 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 2025 la menținerea comisionului de administrare la 0,20% pe lună.

În cursul anului 2025 au avut loc actualizări ale documentelor fondului, actualizări care s-au referit la menționarea persoanelor care dețin funcții de conducere în cadrul SAI Star Asset Management SA.

În decursul anului 2025, 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 2025 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 2025 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 2025 s-au exercitat drepturile de vot în cadrul sedințelor AGA pentru 9 emitenți din portofoliu. Voturile au fost exprimate având în vedere maximizarea valorii societăților emittente de titluri de valoare, în scopul îmbunătățirii potențialului acestora de a aduce valoare pe termen mediu și lung și implicit a performanței ajustate la risc, în beneficiul investitorilor. În anul 2025 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.

În decursul anului 2025, fondul nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo și nu a efectuat operațiuni de finanțare a Fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr. 2365/2015.

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	19,657.58	0.34	0.34	0.00	27,451.05	7,793.47
1	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0.20	0.20	0.00	14,672.53	0.21	0.21	0.00	16,898.53	2,226.00
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului si custodelui	0.04	0.04	0.00	2,617.14	0.04	0.04	0.00	3,188.07	570.93
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	2,367.91	0.03	0.03	0.00	2,407.45	39.54
9	Alte cheltuieli - IVG datorat	0.00	0.00	0.00	0.00	0.06	0.06	0.00	4,957.00	4,957.00
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	7,339,886.92	100.00	99.66	0.00	7,958,856.13	618,969.21

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	31.12.2025	31.12.2024	Diferente
Valoare activ net	7,958,856.13	7,339,886.92	618,969.21
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	775,420.60	871,401.45	-95,980.85
Valoarea unitara a activului net	10.2639	8.4231	1.8408

STAR FOCUS – Situația detaliată a investițiilor la data de 31.12.2025

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	%	%
AAGES S.A.	AAG	ROAAGEACNOR7	30-Dec-25	5,100.00	0.2000	4.9500	25,245.00	0.0510%	0.316%
ANTIBIOTICE SA	ATB	ROATBIACNOR9	30-Dec-25	69,487.00	0.1000	2.4500	170,243.15	0.0104%	2.132%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-25	21,299.00	10.0000	30.2000	643,229.80	0.0020%	8.054%
BIOFARM SA	BIO	ROBIOFACNOR9	30-Dec-25	64,262.00	0.1000	0.8100	52,052.22	0.0065%	0.652%
BRD-GROUPE SOCIETATE GENERALE SA	BRD	ROBRD0ACNOR2	30-Dec-25	4,295.00	1.0000	26.9000	115,535.50	0.0096%	1.447%
C.N.T.E.F. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSSEACNOR9	30-Dec-25	5,461.00	10.0000	75.0000	409,575.00	0.0073%	5.128%
CONPET SA	COTE	ROCOTEACNOR7	30-Dec-25	525.00	3.3000	77.0000	40,425.00	0.0061%	0.506%
ELECTRICA SA	EL	ROELEACNOR5	30-Dec-25	5,000.00	10.0000	26.3500	131,750.00	0.0014%	1.650%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPAAACNOR5	30-Dec-25	146,599.00	0.5200	0.5360	78,577.06	0.0046%	0.984%
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.	INFINITY	ROSIFEACNOR4	30-Dec-25	75,018.00	0.1000	3.7000	277,566.60	0.0174%	3.476%
IPROEB S.A. BISTRITA	IPRU	ROIIPRUACNOR1	30-Dec-25	22,800.00	0.3000	1.3450	30,666.00	0.0182%	0.384%
LION CAPITAL SA	LION	ROSIFACNOR2	30-Dec-25	35,417.00	0.1000	4.0000	141,668.00	0.0070%	1.774%
LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.	LONG	ROSIFACNOR6	30-Dec-25	176,607.00	0.1000	1.8900	333,787.23	0.0237%	4.177%
MEDLIFE S.A.	M	ROMEDLACNOR6	30-Dec-25	10,431.00	0.2500	10.2800	107,230.68	0.0020%	1.343%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPACNOR9	30-Dec-25	265,674.00	0.1000	0.9950	264,345.63	0.0004%	3.310%
PRACTIC SA Bucuresti	PRBU	ROPRBUACNOR6	29-Dec-25	36.00	69.0000	1,600.0000	57,600.00	0.0061%	0.721%
PROSPECTIUNI S.A. BUCURESTI	PRSN	ROPRSNACNOR5	30-Dec-25	396,000.00	0.1000	0.1040	41,184.00	0.0551%	0.516%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNACNOR8	30-Dec-25	1,850.00	10.0000	54.9000	101,565.00	0.0006%	1.272%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNGACNOR3	30-Dec-25	37,240.00	1.0000	9.9900	372,027.60	0.0010%	4.658%
S.P.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	HZO	ROHZAACNOR1B6	30-Dec-25	1,100.00	10.0000	124.2000	136,620.00	0.0023%	1.711%
SNTGN TRANSGAZ SA	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-25	5,938.00	10.0000	65.9000	391,314.20	0.0032%	4.900%
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.	TRANSI	ROSIFACNOR8	30-Dec-25	90,747.00	0.1000	0.5220	47,369.93	0.0043%	0.593%
TURBOMECANICA SA	TBM	ROTBMBACNOR9	30-Dec-25	35,200.00	0.1000	0.3730	13,129.60	0.0095%	0.164%
Total							3,982,707.20		49.869%

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 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	%	%
Primaria Hunedoara	HUE26.A	ROHUNEDBL029	-	1,000.00	16-Feb-07	15-Nov-25	15-Feb-26	7.43%	100.00	0.00	0.0466	-	-	4,846.56	0.7407%	0.061%
Primaria Hunedoara	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	1,500.00	9-Jul-07	15-Nov-25	15-Feb-26	7.43%	100.00	0.00	0.0466	-	-	7,269.84	0.4762%	0.091%
SKI SURJANU	SK129	ROVXNCTXABT1	-	1,000.00	27-May-24	29-Nov-25	1-Mar-26	10.00%	100.00	0.03	0.8889	-	-	100,888.89	1.3658%	1.263%
SSIF BRK FINANCIAL GROUP	BRK26	ROSYZVBBKKI6	-	1,506.00	6-Aug-21	20-Nov-25	20-Feb-26	8.25%	97.00	0.02	0.8656	2.6225	-	151,335.09	0.6024%	1.295%
Teilor Holding S.A. - obligatiuni 26	TEI26	ROWHNUNOCO3X	-	1,000.00	29-Nov-21	3-Dec-25	3-Jun-26	8.25%	100.00	0.02	0.6555	-	-	100,655.48	0.7141%	1.260%
TEILOR HOLDING S.A.-obligatiuni 29	TEI29	RO5YAJ72VVB8	-	1,000.00	28-Oct-24	30-Oct-25	30-Apr-26	9.50%	100.00	0.03	1.6397	-	-	101,639.73	1.3484%	1.273%
Total														466,635.59		5.843%

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
							%	lei	lei	lei	lei		lei	%	%
Titlu de Stat R2803A	RO9PPT8AXOV1	-	1,000.00	18-Nov-25	19-Mar-25	19-Mar-26	7.50%	104,8829	20.83	5,917.81	10.86	-	105,693.88	0.0477%	1.323%
Titlu de Stat B2604A	ROHRVNT7LN02	-	22.00	23-May-22	22-Apr-25	22-Apr-26	4.85%	89,7916	22.48	3,712.58	10356.47	-	112,839.71	0.0010%	1.413%
Total													218,533.59		2.736%

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	%	%
AUMOVIO SE NA O.N.	DE000AUM0V10	30-Dec-25	40.00	2,5000	42.9400	5.0985	8,757.18	0.0000%	0.110%
CONTINENTAL AG	DE0005439004	30-Dec-25	80.00	-	67.9600	5.0985	27,719.52	0.0000%	0.347%
PORR AG	AT0000609607	30-Dec-25	674.00	-	32.1500	5.0985	110,479.91	0.0000%	1.383%
RENAULT SA	FR0000131906	30-Dec-25	400.00	-	35.4200	5.0985	72,235.55	0.0000%	0.904%
Total							219,192.19		2.745%

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	0.00	0.000%
BRD-GSG(colector)	1,234.00	0.015%
Patria Bank	138.88	0.002%
PROCREDIT BANK	5,275.42	0.066%
Vista Bank	162.62	0.002%
Total	6,810.92	0.085%

X. Depozite bancare pe categorii distincte : constituite la institutiile 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-25	5-Jan-26	4.41%	702.339,00	86,04	86,04	702.425,04	8,795%
Subtotal							702.425,04	8,795%
Patria Bank	22-Oct-25	22-Jan-26	6.30%	545.200,00	94,10	6.681,31	551.881,31	6,910%
Patria Bank	19-Dec-25	19-Jan-26	6.10%	171.400,00	28,64	372,38	171.772,38	2,151%
Subtotal							723.653,69	9,061%
Vista Bank	19-Dec-25	19-Jan-26	5.50%	103.400,00	15,80	205,36	103.605,36	1,297%
Vista Bank	20-Nov-25	20-Feb-26	6.00%	350.200,00	58,37	2.451,40	352.651,40	4,416%
Vista Bank	8-Jul-25	8-Jan-26	7.00%	529.500,00	102,96	18.223,62	547.723,63	6,858%
Subtotal							1.003.980,39	12,571%
Total							2.430.059,12	30,428%

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 emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
					lei	lei	lei	lei	%	%
Titlu de stat ROCDG04X8WJ7	titlu de stat	40,00	13-Jan-25	26-Apr-26	96.9635	1,99	431.5070	204.225,70	0,0015%	2,557%
Titlu deStat ROGSHSTVFMX2	titlu de stat	64,00	21-Jul-22	24-Jun-26	84.0080	3,09	255.1026	319.058,79	0,0026%	3,995%
Total								523.284,50		6,552%

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)	Preț 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 PLUS INVEST	-	4.262,39	29.2456	-	124.656,24	3,9984%	1,561%
FDI STAR NEXT	-	930,90	14,1016	-	13.127,18	0,0551%	0,164%
Total					137.783,42		1,725%

XVI. Sume la SSIF

Denumire	ValoareCurenta
Blue Rock Financial Services	1.300,30
Total	1.300,30

Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani

	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Activ net	5.393.949,01	7.339.886,92	7.958.856,13
VUAN	7.7246	8,4231	10,2639

Situatia comisionelor de rascumparare la 31.12.2025

Comision	Termen de achizitionare (zile)
2%	<160
1%	160-365
0%	>365

ANEXA

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

în cursul anului 2025

Nu au existat în decursul anului 2025 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 2025 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 2025 este de 653.834 lei (valoare ce include tichete de masă și prime ocazionale 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 4 membrii C.A. (în decursul anului 2025 a avut loc o modificare a unui membru 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 2025 numărul mediu al personalului cu atribuții executive a fost 9, existând fluctuație de personal în conducerea executivă a societății. Începând cu data de 06.03.2025 a fost autorizată o nouă persoană în calitate de director adjunct al societății.

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)	653834	653834	0	11
Remunerații fixe	653834	653834	0	11
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	18324	18324	0	4
Remunerații fixe	18324	18324	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. Directori/membri Directorat, din care:	196353	196353	0	2
Remunerații fixe	196353	196353	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 :	191342	191342	0	3
<ul style="list-style-type: none"> • Ofiter de Conformitate • Administrator risc • Auditor Intern 				
Remunerații fixe	191342	191342	0	3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	0	0	0	0
- numerar	0	0	0	0
- alte forme (cu indicarea	0	0	0	0

separată a fiecărei categorii)				
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat : <ul style="list-style-type: none"> • Reprezentant Compartiment Back Office și Contabilitate • Reprezentant Compartiment Analiza Investiții și Plasamente • Reprezentant Compartiment Front Office 	247815	247815	0	4
Remunerații fixe	247815	247815		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

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. Menționez că nu au existat în decursul anului 2025 modificările 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.