

# **Raport privind activitatea in semestrul 1 2025**

**Fondul Deschis de Investitii  
Raiffeisen Moderat Euro**

**S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.**

**Raport  
privind activitatea  
Fondului Deschis de Investitii Raiffeisen Moderat Euro  
in semestrul 1 2025**

## **1. Generalitati**

### *Obiectiv*

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare astfel incat sa ofere investitorilor acces la un portofoliu de investitii cu un grad de risc mediu si un potential de crestere moderat, in conditii de administrare profesionala a investitiilor si a riscului. Fondul se adreseaza tuturor categoriilor de investitori romani si straini, avand o intelegere corespunzatoare a oportunitatilor, riscurilor si duratei recomandate a investitiilor prevazute in prezentul prospect. Prin politica sa privind investitiile, Fondul se adreseaza cu precadere investitorilor avand un profil de risc moderat.

### *Strategia investitionala*

Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor in unitati de fond ale altor fonduri de investitii de tip O.P.C.V.M./F.I.A. cu profile variate de risc (incluzand fonduri ce investesc in instrumente financiare cu venit fix, fonduri diversificate, fonduri ce urmaresc strategii investitionale de protectie a capitalului sau strategii de tip absolute return, fonduri cu expunere pe actiuni, etc) si in instrumente financiare individuale precum obligatiuni, actiuni, etc. Alocarea activelor pe categorii de fonduri sau instrumente financiare este flexibila, fiind stabilita in functie de atractivitatea perceputa a pietelor de actiuni si obligatiuni, respectandu-se profilul de risc al Fondului. Limita maxima a investitiei in actiuni (luand in considerare expunerile directe si indirecte) este de 40% din activul Fondului. Organismele de plasament colectiv in care va investi fondul vor avea un comision de administrare de maxim 3% anual din activul total al OPC.

O atractivitate ridicata a pietelor de actiuni determina intierea/cresterea expunerii pe actiuni/fonduri cu expunere pe actiuni, in limita profilului de risc, in scopul capitalizarii potentialului de randament al pietelor. Fondul poate investi atat pe pietele externe (dezvoltate sau emergente) cat si pe piata locala de actiuni.

O atractivitate redusa a pietelor de actiuni, determina diminuarea sau chiar eliminarea expunerii directe pe actiuni si cresterea ponderii plasamentelor in instrumente cu venit fix sau fonduri cu profil de risc defensiv. Evaluarea atractivitatii pietelor de actiuni se realizeaza in mod regulat si determina rebalansari periodice ale structurii Fondului.

## **2. Activitatea investitionala**

Evolutia pietelor financiare in primul semestru a fost marcata de declansarea razboiului comercial, pe fondul deciziei administratiei SUA de a impune tarife vamale, in scopul reducerii deficitului comercial. Nivelul prohibitiv al tarifelor vamale propuse, precum si schimbarile bruste de pozitionare pe subiect, au generat episoade crescute de volatilitate pe pietele financiare.

In contextul incertitudinilor privind impactul tarifelor vamale asupra inflatiei, banca centrala din SUA (FED) a mentinut neschimbata rata de referinta in intervalul 4.25%-4.50%. Prognozele FED in privinta cresterii economice au fost revizuite in jos, in timp ce asteptarile privind evolutia inflatiei au fost ajustate in sus.

Pe fondul asteptarilor ca inflatia sa se stabilizeze in jurul nivelului tintit de 2%, banca centrala din zona euro (BCE) a efectuat patru taieri ale ratei de dobanda de politica monetara, rata dobanzii la facilitatea de depozit ajungand la 2%. Datele economice publicate in tarile dezvoltate au relevat o temperare a ratei inflatiei in SUA si in zona euro. Astfel la finalul semestrului, indicele preturilor de consum in SUA a ajuns la nivelul de 2.9%, in timp ce in zona euro a fost de 2.2%.

Pe plan local, prima parte a anului a fost marcată de o accentuare a volatilității, care a condus la diminuarea apetitului la risc în rândul investitorilor. Intensificarea riscului politic a ridicat semne de întrebare cu privire la implementarea măsurilor de ajustare fiscală necesare redresării dezechilibrelor interne și externe ale țării. Aceste tensiuni s-au amplificat în mod special după primul tur al alegerilor pentru funcția de președinte, generând o depreciere puternică a cursului de schimb. Bazându-se pe un nivel confortabil al rezervelor valutare, BNR a recurs la intervenții pe piața valutară pentru a limita deprecierea leului, operațiuni ce au contribuit la o deteriorare notabilă a lichidității din sistemul bancar.

Victoria lui Nicușor Dan în alegerile prezidențiale, urmată de reluarea negocierilor pentru formarea unei coaliții de guvernare pro-europeană, a contribuit la detensionarea climatului pe piața internă, stimulând o revenire a interesului investitorilor pentru datoria locală.

Analizând curba randamentelor titlurilor de stat, principalii factori de influență în primul semestru au fost reprezentați de mediul politic și lichiditatea din piața bancară. Dacă în primele luni din 2025 am avut parte de o perioadă relativ stabilă, luna mai a fost critică pentru piața de titluri, cotațiile acestora atingând maximele anului. Tensiunile inflationiste se mențin la niveluri ridicate pe majoritatea subcomponentelor, creșterea preturilor la finalul lunii iunie situându-se la 5.66%. În plus, lunile iulie și august vor aduce noi creșteri de preturi pe fondul expirării plafoanelor la prețurile energiei electrice și a creșterilor de TVA și accize anunțate de guvern.

Creșterea economică rămâne extrem de fragilă, evoluția PIB-ului în primul trimestru fiind marginal pozitivă (0.3% an la an), analiștii reevaluând astfel în jos estimările pentru acest an. Deficitul bugetar pe primele 6 luni indică o ușoară deteriorare față de anul precedent (3.68% față de 3.62%), astfel ca încadrarea în ținta asumată de guvern implică necesitatea implementării credibile a pachetului de măsuri fiscale adoptat.

Pe fondul îngrijorărilor privind impactul asupra economiei și a inflației, principalii indici bursieri au înregistrat corecții puternice în intervalul martie-aprilie. Urmare a deciziei de a amâna implementarea noilor tarife vamale și a evoluției negocierilor comerciale, piețele de acțiuni au reintrat pe un trend susținut de creștere. Astfel, indicele american S&P500 a încheiat semestrul cu o creștere de 5.5%, recuperând integral pierderea de aproape 20% înregistrată în primele luni din an. Indicele european Eurostoxx50 a crescut cu 8.3%, pe fondul unui prim-trimestru foarte bun, în care a supraperformat semnificativ piața americană. De asemenea, indicele piețelor emergente MSCI Emerging Markets a crescut cu 13.7%, evoluția fiind susținută de mișcarea puternică de depreciere a dolarului.

Evoluția pieței locale de acțiuni în primele luni din an a fost grevată de declansarea războiului comercial la nivel extern și de manifestarea riscului politic, în contextul reprogramării alegerilor prezidențiale. Ca urmare a diminuării acestor riscuri, piața locală a intrat pe un trend ascendent începând cu luna mai, evoluția fiind susținută și de perioada de distribuție a dividendelor, precum și de ecartul de randament față de piețele din regiune. Astfel, indicele BET-XT a crescut cu 10.4% în primul semestru, în timp ce indicele BET-BK a urcat cu 12.4%. La aceste creșteri se adaugă și câștigul din dividende de circa 4.3%.

Investitiile în acțiuni au variat între 21.4% și 29.6% din activul net al fondului, acestea incluzând plasamente în acțiuni locale dar și investiții pe piețele externe, preponderent sub forma plasamentelor în fonduri de tip ETF, ce urmăresc indici precum S&P500, DAX și Eurostoxx50. Expunerea pe acțiuni la finalul semestrului a fost de 29%.

## **2.1 Investiții în acțiuni**

Expunerea fondului pe piețele de acțiuni a fost construită indirect prin intermediul unor fonduri de acțiuni sau diversificate care alocă la rândul lor o parte din active pe piața locală sau pe piețele internaționale de acțiuni.

La finalul semestrului fondul avea investitii in urmatoarele fonduri cu expunere pe actiuni<sup>1</sup>:

| Denumire fond               | Pondere in activul total |
|-----------------------------|--------------------------|
| Raiffeisen Romania Dividend | 10.28%                   |
| Xtrackers Euro Stoxx        | 6.65%                    |
| Ishares S&P 500             | 6.32%                    |
| XTRACKERS DAX               | 4.76%                    |
| Raiffeisen Nach Emerging    | 3.11%                    |

## 2.2 Investitii in instrumente cu venit fix si plasamente monetare

Plasamentele in fonduri care investesc in instrumente purtatoare de dobanda reprezentau 35.73% din activul total al Fondului la finalul semestrului, acestea fiind denuminate in euro. S-a optat pentru acest tip de investitie intr-o proportie ridicata fata de depozitele bancare avand in vedere faptul ca randamentul oferit este superior depozitelor bancare in conditiile unei flexibilitati ridicate din perspectiva lichiditatii, rascumpararile putandu-se realiza in orice zi fara a se pierde randamentul acumulat.

Totodata, pentru investitiile efectuate in fondurile de investitii administrate de S.A.I Raiffeisen Asset Management S.A. nu sunt percepute comisioane de administrare (in scopul evitarii perceperii de comisioane duble), fapt ce confera un plus de atractivitate acestor investitii.

La sfarsitul semestrului ponderea titlurilor cu venit fix in total active era de 31.60%, dintre care titluri de stat 25.97% si obligatiuni corporative 5.63%.

## 2.3 Instrumente financiare derivate

Pe parcursul semestrului au fost initiate tranzactii forward pe piata valutara in scopul imbunatatirii randamentului Fondului si al protectiei impotriva riscului valutar. Contractele forward initiate au avut ca activ suport perechea valutara EUR/RON.

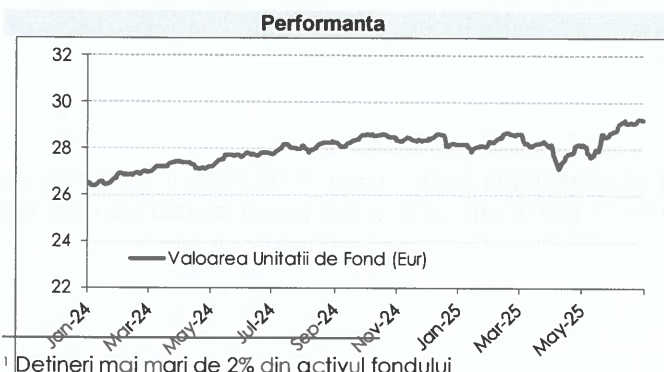
## 2.4. Politica de implicare

In conformitate cu prevederile Legii 158/2020 S.A.I. RAM S.A. a implementat o politica de implicare ce contine prevederi privind modalitatea in care este integrata implicarea actionarilor in strategiile de investitii, precum si principiile privind exercitare drepturilor de vot aferente instrumentelor detinute. Mai multe detalii privind politica de implicare se regasesc in Raportul anual al Administratorului.

## 3. Rezultatele administrarii Fondului

Sectiunea are in vedere cei trei parametri esentiali in stabilirea unei decizii de investitii, respectiv randamentul, riscul si lichiditatea.

### 3.1 Randamentul



In graficul alaturat este prezentata evolutia valorii unitatii de fond (VUAN – valoarea unitara a activului net) pe parcursul semestrului.

Randamentul pe perioada analizata a fost de 3.74% , ca urmare a trendului ascendent al ratelor de dobanda ce a influentat pozitiv pretul obligatiunilor din portofoliu, dar si ca

urmare a cresterilor cotationilor de pe pietele de actiuni.

### 3.2 Riscul

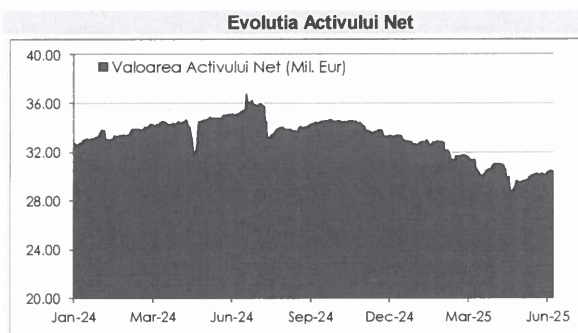
In ceea ce priveste riscul, Fondul se caracterizeaza printr-un nivel relativ redus al riscului asumat. Acest fapt se datoreaza strategiei de investitii utilizate precum si obiectivelor urmarite de catre Fond. Acest aspect ce se reflecta intr-o volatilitate<sup>2</sup> anuala de 6.37%, calculata pe baza randamentelor saptamanale simulate pe ultimii 5 ani pe baza datelor de piata reprezentative pentru strategia fondului si o valoare a indicatorului Valoare-la-Risc<sup>2</sup> de 10.47%.

SAI Raiffeisen Asset Management SA are obligatia de a calcula expunerea globala a Fondului, generata de instrumente financiare derivate, inclusiv instrumente financiare derivate incorporate si tehnici de administrare eficiente a portofoliului. Avand in vedere gradul de sofisticare al Fondului, expunerea globala este calculata zilnic, utilizand metoda bazata pe angajamente. La data de 30 iunie 2025 Fondul avea o expunere globala de 0% din activ.

### 3.3 Lichiditatea

Un alt factor foarte important de care se tine seama in procesul investitional este lichiditatea. Fondul trebuie sa aiba posibilitatea, in orice moment, pentru a proteja investitorii de eventuale scaderi ale cotationilor, sa reduca sau sa lichideze pozitiiile din portofoliu fara sa afecteze semnificativ preturile si, totodata, valoarea detinuta de investitori. Pentru aceasta, investim sume semnificative doar in instrumente a caror lichiditate sa ne permita reducerea/lichidarea unei pozitii intr-un interval de cateva zile de tranzactionare fara a influenta semnificativ pretul.

## 4. Evolutia activelor nete



In ceea ce priveste evolutia activelor nete, aceasta a fost influentata atat de performanta fondului, cat mai ales de evolutia subscrierilor si a rascumpararilor. In graficul alaturat se poate urmari evolutia activelor nete totale in cursul semestrului, acestea avand o evolutie usor descendenta pana la nivelul de 30.38 mil Euro.

Conform raportarilor contabile semestriale, intocmite in conformitate cu Instructiunea 2/2016 veniturile totale din investitii au fost de 53.398.419

RON. Nu s-au realizat alte venituri, iar Fondul a inregistrat un castig de 5.703.266 RON. Fondul, conform prospectului, nu distribuie veniturile, ci le reinvesteste in totalitate. Valoarea contului de capital, conform evidentelor contabile, la sfarsitul perioadei de raportare este de 132.033.376 RON, corespunzatoare numarului de unitati de fond emise si aflate in circulatie, iar primele de emisiune corespunzatoare acestora, conform evidentelor contabile, sunt de 21.941.854 RON.

Comisionul de administrare perceput de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este de maxim 1.5% anual (0.125% lunar), aplicat la media lunara a valorii activelor totale. La data de 30 iunie 2025, comisionul de administrare, aplicat la media lunara a valorii activelor totale ale Fondului are valoarea de 1.20% anual (0.1% pe luna).

<sup>2</sup> Deviatia standard (volatilitatea) reprezinta cea mai raspandita modalitate de masurare a riscului unui activ financiar, indicand gradul de dispersie al randamentelor unui activ in jurul valorii medii. Volatilitatea fondurilor de investitii este masurata pe baza randamentelor istorice ale acestora. Un nivel ridicat al volatilitatii indica faptul ca valoarea unitatii de fond poate inregistra fluctuatii semnificative fata de medie, in oricare directie. In acelasi timp, o valoare reduca a acestui indicator arata o relativa stabilitate in evolutia unitatii de fond.

<sup>3</sup> Indicatorul Valoare la Risc (Value at Risk, prescurtat VaR) este calculat pornind de la deviatia standard. VaR indica cu o anumita probabilitate pierderea maxima pe care o poate inregistra valoarea unitatii de fond intr-un interval de timp, in conditii normale de piata. Orizontul de timp considerat este de 1 an, iar nivelul de incredere este de 95%.

## 5. Date generale despre Fond

Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Moderat Euro este autorizat prin Decizia nr. 275 din data de 28.11.2017 a ASF. Fondul are o durata de existenta nedeterminata si a fost inregistrat in Registrul A.S.F.-Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare sub numarul CSC06FDIR/400105 din data de 28.11.2017.

Fondul este constituit la initiativa S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., autorizata de catre ASF (fosta C.N.V.M.) prin Decizia nr. 432 / 08.02.2006, inregistrata sub numarul PJR05SAIR/400019 din 08.02.2006 in Registrul A.S.F. – Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare si inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/18646/04.11.2005, Cod Unic de Inregistrare 18102976, avand sediul social in Bucuresti, Calea Floreasca nr. 246D, Et. II, camera 2, sector 1, Romania, 014476.

## 6. Politica de remunerare

In cadrul SAI RAM SA este constituit un Comitet de Remunerare format din membrii neexecutivi ai Consiliului de Administratie. Comitetul de Remunerare adopta si evalueaza anual sau ori de cate ori este nevoie principiile generale ale politicii de remunerare, este responsabil de punerea in aplicare a acestora si supravegheaza respectarea prezentei politici. Politica de remunerare a SAI RAM SA descrie principiile generale de remunerare utilizate precum si modalitatea de remunerare a personalului identificat. Politica indeplineste standardele pentru o structura de compensare obiectiva, transparenta si corecta, in conformitate cu cerintele legale. Sistemul de remunerare al RAM promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate.

In conformitate cu prevederile legale, SAI RAM SA va respecta urmatoarele principii:

1. Sistemul de remunerare al RAM promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate.
2. Politica de remunerare este in conformitate cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile si interesele SAI RAM si a fondurilor pe care aceasta le administreaza, in vederea evitarii conflictelor de interese;
3. Evaluarea performantei se face pe un cadru multianual, pentru a asigura ca procesul de evaluare se bazeaza pe o performanta pe termen lung si ca plata efectiva a componentelor legate de performanta ale remunerarii se intinde pe o perioada ce tine cont de riscurile existente;
4. Structura compensarii (proportia platii variabile relativ la compensarea fixa) este echilibrata, ceea ce ofera fiecarui angajat un nivel adecvat al remuneratiei, bazat pe salariul fix; este permisa astfel o Politica de remunerare variabila complet flexibila, incluzand si posibilitatea de a nu acorda compensarea variabila. Ca regula generala componenta variabila nu trebuie sa depaseasca 100% din componenta fixa a remuneratiei totale pentru fiecare angajat.
5. Personalul angajat in functii de control este compensat independent de unitatea de business pe care o supravegheaza, are autoritatea adecvata si remuneratia acestor angajati este determinata pe baza realizarii obiectivelor proprii, netinand cont de rezultatele zonei pe care o monitorizeaza.

In urma evaluarii performantei angajatilor nu au fost constatate nereguli, iar la nivelul SAI RAM nu sunt platite comisioane de performanta angajatilor din conturile fondurilor.

Urmare a naturii activitatii si a responsabilitatilor lor, in cadrul RAM urmatoarele persoane sunt clasificate ca „Angajati identificati”:

- Membrii organului de conducere al RAM
- Sefii departamentelor: Administrare a Investiilor, Administrare a Riscului, Control Intern, Marketing si Distributie
- Auditorul intern

Dintre acestea functii de control sunt considerate a fi sefi departamentelor: Administrare a Riscului, Control Intern si Audit Intern.

Orice modificare a strategiei, a obiectivelor, a valorilor si a intereselor pe termen lung este luata in considerare la actualizarea Politicii de remunerare Totala. Aceasta este in conformitate cu apetitul de risc al Societatii, cu strategia de management al riscurilor si profilul de risc, contribuie la un management robust si eficient al riscului si nu incurajeaza un apetit de risc mai mare decat este acceptabil pentru Societate. Politica de Remunerare Totala nu incurajeaza angajatii sa-si asume riscuri excesive si prin aceasta se urmareste prevenirea conflictelor de interese. Proiectarea, guvernanta si metodologia Politicii de Remunerare Totale sunt clare, transparente si aplicabile tuturor angajatilor si respecta reglementarile legislative.

In semestrul I, conform cerintelor legale, Comitetul de Remunerare a intocmit si a prezentat Consiliului de Administratie al SAI raportul anual de activitate pentru anul 2024.

**Adrian-Florin Negru**  
**Director General**



**Luiza Ionescu**  
**Ofiter Conformitate**



**Raportarea activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN MODERAT EURO**  
la data 30.06.2025

| Nr. Crt. | Element                                                                                                                                                                                                                                                | Suma plasata         | Valoare actualizata (valuta) | Valoare actualizata (RON) | Pondere valoare actualizata in total activ |
|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|------------------------------|---------------------------|--------------------------------------------|
| 1        | <b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>                                                                                                                                                                                   | <b>10,032,090.87</b> | <b>9,609,790.59</b>          | <b>48,795,633.68</b>      | <b>31.60%</b>                              |
| 1.1      | valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO):                                                                                                                                | 1,578,073.74         | 1,624,065.39                 | 8,246,516.83              | 5.34%                                      |
|          | - actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)                                                                                                                                                               | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | - actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)                                                                                                                                                             | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | - actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pentru care nu se obtin situatiile financiare in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere (RO)                                                       | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | - obligatiuni emise de catre administratia publica locala (RO)                                                                                                                                                                                         | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | - obligatiuni tranzactionate corporative (RO)                                                                                                                                                                                                          | 1,189,033.74         | 1,221,431.82                 | 6,202,064.35              | 4.02%                                      |
|          | - obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)                                                                                                                                                                                       | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
| 1.2      | - alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (RO)                                                                                                                                                                                          | 389,040.00           | 402,633.57                   | 2,044,452.48              | 1.32%                                      |
|          | valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM):                                                                                                                       | 8,454,017.13         | 7,985,725.20                 | 40,549,116.85             | 26.26%                                     |
|          | - actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)                                                                                                                                                               | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | - actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)                                                                                                                                                             | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | - actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pentru care nu se obtin situatiile financiare in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere (SM)                                                       | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | - obligatiuni emise de catre administratia publica locala (SM)                                                                                                                                                                                         | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | - obligatiuni tranzactionate corporative (SM)                                                                                                                                                                                                          | 458,705.22           | 490,954.02                   | 2,492,917.23              | 1.61%                                      |
| 1.3      | - obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (SM)                                                                                                                                                                                       | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | - alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (SM)                                                                                                                                                                                          | 7,995,311.91         | 7,494,771.18                 | 38,056,199.62             | 24.64%                                     |
|          | valori mob. si instr. ale pietei mon. admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert, care opereaza regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F. (ST) | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | - actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)                                                                                                                                                               | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | - actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)                                                                                                                                                             | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | - actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pentru care nu se obtin situatiile financiare in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere (ST)                                                       | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | - obligatiuni emise de catre administratia publica locala (ST)                                                                                                                                                                                         | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
| 1.4      | - obligatiuni tranzactionate corporative (ST)                                                                                                                                                                                                          | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | - obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (ST)                                                                                                                                                                                       | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | - alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (ST)                                                                                                                                                                                          | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | valori mobiliare nou emise                                                                                                                                                                                                                             | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
| 1.5      | alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din OUG nr.32/2012 din care:                                                                                                                                  | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | Actiuni neadmise la tranzactionare                                                                                                                                                                                                                     | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | Actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate                                                                                                                                                                              | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala                                                                                                                                                                         | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica locala/ obligatiuni corporative                                                                                                                                                  | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | Alte instrumente ale pietei monetare                                                                                                                                                                                                                   | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          |                                                                                                                                                                                                                                                        | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
| 2        | <b>Disponibil in cont curent si numerar, din care:</b>                                                                                                                                                                                                 | <b>512,404.60</b>    | <b>512,404.60</b>            | <b>2,601,836.84</b>       | <b>1.68%</b>                               |
| 4        | - disponibil in cont curent                                                                                                                                                                                                                            | 512,404.60           | 512,404.60                   | 2,601,836.84              | 1.68%                                      |
| 3        | <b>Produse structurate</b>                                                                                                                                                                                                                             | <b>0.00</b>          | <b>0.00</b>                  | <b>0.00</b>               | <b>0.00%</b>                               |
| 4        | <b>Depozite bancare, din care:</b>                                                                                                                                                                                                                     | <b>0.00</b>          | <b>0.00</b>                  | <b>0.00</b>               | <b>0.00%</b>                               |
| 4.1      | Depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania (RO)                                                                                                                                                                                   | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
| 4.2      | Depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru (SM)                                                                                                                                                                          | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
| 4.3      | Depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat tert (ST)                                                                                                                                                                            | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
| 5        | <b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:</b>                                                                                                                                                                         | <b>0.00</b>          | <b>0.00</b>                  | <b>0.00</b>               | <b>0.00%</b>                               |
| 5.1      | Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO), din care:                                                                                                                                                     | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | Contracte futures pe indici (RO)                                                                                                                                                                                                                       | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | Contracte futures pe actiuni (RO)                                                                                                                                                                                                                      | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | Contracte futures pe curs de schimb (RO)                                                                                                                                                                                                               | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | Contracte futures pe rata dobanzii (RO)                                                                                                                                                                                                                | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | Optiuni (RO)                                                                                                                                                                                                                                           | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          |                                                                                                                                                                                                                                                        | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
| 5.2      | Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru                                                                                                                                                            | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | Contracte futures pe indici (SM)                                                                                                                                                                                                                       | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | Contracte futures pe actiuni (SM)                                                                                                                                                                                                                      | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | Contracte futures pe curs de schimb (SM)                                                                                                                                                                                                               | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | Contracte futures pe rata dobanzii (SM)                                                                                                                                                                                                                | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | Optiuni (SM)                                                                                                                                                                                                                                           | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          |                                                                                                                                                                                                                                                        | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
| 5.3      | Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru                                                                                                                                                          | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | Contracte futures pe indici (ST)                                                                                                                                                                                                                       | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | Contracte futures pe actiuni (ST)                                                                                                                                                                                                                      | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | Contracte futures pe curs de schimb (ST)                                                                                                                                                                                                               | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | Contracte futures pe rata dobanzii (ST)                                                                                                                                                                                                                | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | Optiuni (ST)                                                                                                                                                                                                                                           | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          |                                                                                                                                                                                                                                                        | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
| 6        | <b>Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate - din care</b>                                                                                                                                                             | <b>0.00</b>          | <b>0.00</b>                  | <b>0.00</b>               | <b>0.00%</b>                               |
|          | Contracte forward pe curs de schimb                                                                                                                                                                                                                    | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | Contracte swap                                                                                                                                                                                                                                         | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
| 7        | <b>Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 (1) lit. g din OUG nr.32/2012, din care:</b>                                                                                              | <b>0.00</b>          | <b>0.00</b>                  | <b>0.00</b>               | <b>0.00%</b>                               |
| 7.1      | - contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala                                                                                                                                                                               | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
| 7.2      | - titluri emise de administratia publica centrala                                                                                                                                                                                                      | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
| 7.3      | - titluri suport pentru operatiuni de report                                                                                                                                                                                                           | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
| 8        | <b>Titluri de participare la OPCVM / AOPC/ FIA</b>                                                                                                                                                                                                     | <b>19,085,005.69</b> | <b>20,328,260.07</b>         | <b>103,220,806.16</b>     | <b>66.84%</b>                              |
| 9        | <b>Dividende sau alte drepturi de incasat</b>                                                                                                                                                                                                          | <b>0.00</b>          | <b>0.00</b>                  | <b>0.00</b>               | <b>0.00%</b>                               |
| 10       | <b>Alte active, din care</b>                                                                                                                                                                                                                           | <b>-38,872.00</b>    | <b>-38,872.00</b>            | <b>-197,380.35</b>        | <b>-0.13%</b>                              |
|          | - sume in tranzit                                                                                                                                                                                                                                      | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | - sume la distribuitori                                                                                                                                                                                                                                | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | - sume la S.S.I.F.                                                                                                                                                                                                                                     | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | - sume in curs de rezolvare                                                                                                                                                                                                                            | -38,872.00           | -38,872.00                   | -197,380.35               | -0.13%                                     |
|          | - sume platite in avans                                                                                                                                                                                                                                | 0.00                 | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
| 11       | <b>ACTIV TOTAL</b>                                                                                                                                                                                                                                     | <b>29,590,629.16</b> | <b>30,411,583.26</b>         | <b>154,420,896.32</b>     | <b>100.00%</b>                             |
| 12       | <b>Cheltuielile fondului</b>                                                                                                                                                                                                                           |                      | <b>27,111.74</b>             | <b>137,665.28</b>         |                                            |
|          | - cheltuieli privind plata comisiunelor datorate societatii de administrare a investitiilor                                                                                                                                                            |                      | 18,334.22                    | 93,095.67                 |                                            |
|          | - cheltuieli privind plata comisiunelor datorate depozitarului                                                                                                                                                                                         |                      | 870.75                       | 4,421.41                  |                                            |
|          | - cheltuieli privind plata comisiunelor datorate intermediarilor                                                                                                                                                                                       |                      | 0.00                         | 0.00                      |                                            |
|          | - cheltuieli cu comisiunile si tarifele datorate ASF                                                                                                                                                                                                   |                      | 2,369.99                     | 12,034.10                 |                                            |
|          | - cheltuieli cu taxa de audit                                                                                                                                                                                                                          |                      | 1,652.53                     | 8,391.05                  |                                            |
|          | - rascumparari de platit                                                                                                                                                                                                                               |                      | 3,708.01                     | 18,828.16                 |                                            |
|          | - alte cheltuieli                                                                                                                                                                                                                                      |                      | 176.24                       | 884.89                    |                                            |
| 13       | <b>ACTIV NET</b>                                                                                                                                                                                                                                       |                      | <b>30,384,471.52</b>         | <b>154,283,231.04</b>     |                                            |
| 14       | <b>Numar unitati de fond in circulatie, din care detinute de:</b>                                                                                                                                                                                      |                      | <b>1,040,103.7903</b>        | <b>1,040,103.7903</b>     |                                            |
|          | - persoane fizice                                                                                                                                                                                                                                      |                      | 1,037,952.0150               | 1,037,952.0150            |                                            |
|          | - persoane juridice                                                                                                                                                                                                                                    |                      | 2,151.7753                   | 2,151.7753                |                                            |
| 15       | <b>Valoarea unitara a activului net (VUAN)</b>                                                                                                                                                                                                         |                      | <b>29.2129</b>               | <b>148.3343</b>           |                                            |
| 16       | <b>Numar investitori, din care :</b>                                                                                                                                                                                                                   |                      | <b>1,407</b>                 | <b>1,407</b>              |                                            |
|          | - persoane fizice                                                                                                                                                                                                                                      |                      | 1,393                        | 1,393                     |                                            |
|          | - persoane juridice                                                                                                                                                                                                                                    |                      | 14                           | 14                        |                                            |

**Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani**

|           | Data | 30.06.2023    | 30.06.2024    | 30.06.2025    |
|-----------|------|---------------|---------------|---------------|
| Activ net |      | 27,323,521.84 | 35,114,287.42 | 30,384,471.52 |
| VUAN      |      | 142.1786      | 113.9770      | 29.2129       |

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

5b. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

| Serie                   | Simbol obligatiune     | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. obligatiuni detinute | Data achizitiei | Data cupon | Data scadenta cupon | Valoare initiala | Creștere zilnică | Dobanda cumulata | Discont/prima cumulata(a) | Pret piata | Valoare totala | Pondere in total obligatiuni ale unei emisiiuni | Pondere in activul total al OPC |
|-------------------------|------------------------|------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------------|------------|----------------|-------------------------------------------------|---------------------------------|
|                         |                        |                                                |                          |                 |            |                     | lei              | lei              | lei              | lei                       | lei        | lei            | %                                               | %                               |
| BANCA COMERCIALA ROMANA | BCR26                  |                                                | 2                        | 12.12.2019      | 16.12.2024 | 15.12.2025          | 1,000,000.0000   | 146.5753         | 28,875.3425      | 0.0000                    |            | 1,028,875.34   | 0.17%                                           | 0.67%                           |
| BANCA COMERCIALA ROMANA | BCR28                  |                                                | 2                        | 19.05.2021      | 21.05.2025 | 20.05.2026          | 1,000,000.0000   | 106.8493         | 4,380.8219       | 0.0000                    |            | 1,004,380.82   | 0.10%                                           | 0.65%                           |
| BANCA COMERCIALA ROMANA | BCR28A                 |                                                | 1                        | 12.10.2021      | 14.10.2024 | 13.10.2025          | 500,000.0000     | 68.4932          | 17,808.2192      | 0.0000                    |            | 517,808.22     | 0.10%                                           | 0.34%                           |
| CEC Bank                | CECBANK 5.625 11/28/29 |                                                | 4                        | 21.11.2024      |            | 27.11.2025          | 2,031,080.0000   | 1,589.3653       | 67,296.9144      | 0.0000                    |            | 2,119,703.23   | 0.13%                                           | 1.37%                           |
| RAIFFEISEN BANK         | RBR028                 |                                                | 2                        | 04.06.2021      | 11.06.2025 | 10.06.2026          | 1,050,000.0000   | 109.1137         | 2,182.2740       | 0.0000                    |            | 1,052,182.27   | 0.09%                                           | 0.68%                           |
| ROMGAZ S.A.             | ROMGAZ 4.75 10/07/29   |                                                | 90                       | 30.09.2024      |            | 06.10.2025          | 456,476.5979     | 303.4154         | 15,878.9417      | 0.0000                    |            | 479,114.46     | 0.02%                                           | 0.31%                           |
| TOTAL                   |                        |                                                |                          |                 |            |                     |                  |                  |                  |                           |            | 6,202,064.35   |                                                 | 4.02%                           |

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

| Serie        | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. obligatiuni detinute | Data achizitiei | Data cupon | Data scadenta cupon | Valoare initiala | Creștere zilnică | Dobanda cumulata | Discont/prima cumulata(a) | Pret piata | Valoare totala | Banca intermediara   | Pondere in total obligatiuni ale unei emisiiuni | Pondere in activul total al OPC |
|--------------|------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------------|------------|----------------|----------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------|
|              |                                                |                          |                 |            |                     | lei              | lei              | lei              | lei                       | lei        | lei            |                      | %                                               | %                               |
| ROV1AN91PRA1 | 30/06/2025                                     | 4.000                    | 11.04.2022      | 04.12.2024 | 03.12.2025          | 1,962,045.54     | 786.09           | 21,515.54        | 8,143.06                  |            | 2,044,452.48   | RCIALA ROMANA BROKER | 0.14%                                           | 1.32%                           |
| TOTAL        |                                                |                          |                 |            |                     |                  |                  |                  |                           |            |                | 2,044,452.48         |                                                 | 1.32%                           |

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată din alt stat membru

2b. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

| Emitent                         | Cod ISIN     | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. obligatiuni detinute | Data achizitiei | Data cupon | Data scadenta cupon | Valoare initiala | Creștere zilnică | Dobanda cumulata | Discont/prima cumulata(a) | Pret piata | Curs valutar BNR .../RON | Valoare totala | Pondere in total obligatiuni ale unei emisiiuni | Pondere in activul total al OPC |
|---------------------------------|--------------|------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------------|------------|--------------------------|----------------|-------------------------------------------------|---------------------------------|
|                                 |              |                                                |                          |                 |            |                     | valuta           | valuta           | valuta           | valuta                    | valuta     | lei                      | lei            | %                                               | %                               |
| NEW EUROPE PROPERTY INVESTMENTS | XS2063535970 | 30/06/2025                                     | 161                      | 04.12.2020      | 09.10.2024 | 08.10.2025          | 158,242.07       | 48.55            | 2,191.70         |                           | 98.94      | 5.0777                   | 819,931.99     | 0.03%                                           | 0.53%                           |
| RAIFFEISEN BANK                 | XS2700245561 | 30/06/2025                                     | 3                        | 05.10.2023      | 12.10.2024 | 11.10.2025          | 300,000.00       | 292.14           | 15,073.97        |                           | 104.80     | 5.0777                   | 1,672,985.22   | 0.10%                                           | 1.08%                           |
| TOTAL                           |              |                                                |                          |                 |            |                     |                  |                  |                  |                           |            |                          | 2,492,917.22   |                                                 | 1.61%                           |

2c. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

| Emitent                       | Cod ISIN     | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. obligatiuni detinute | Data achizitiei | Data cupon | Data scadenta cupon | Valoare initiala | Creștere zilnică | Dobanda cumulata | Discont/prima cumulata(a) | Pret piata | Curs valutar BNR .../RON | Valoare totala | Pondere in total obligatiuni ale unei emisiiuni | Pondere in activul total al OPC |
|-------------------------------|--------------|------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------------|------------|--------------------------|----------------|-------------------------------------------------|---------------------------------|
|                               |              |                                                |                          |                 |            |                     | valuta           | valuta           | valuta           | valuta                    | valuta     | lei                      | lei            | %                                               | %                               |
| Ministerul Finantelor Publice | XS2364199757 | 30/06/2025                                     | 800                      | 18.11.2021      | 13.07.2024 | 12.07.2025          | 766,400.00       | 49.01            | 13,539.73        |                           | 86.00      | 5.0777                   | 3,562,086.40   | 0.04%                                           | 2.31%                           |
| Ministerul Finantelor Publice | XS2364199757 | 30/06/2025                                     | 1,100                    | 02.08.2023      | 13.07.2024 | 12.07.2025          | 855,250.00       | 149.29           | 18,617.12        |                           | 86.00      | 5.0777                   | 4,897,868.80   | 0.06%                                           | 3.17%                           |
| Ministerul Finantelor Publice | XS2908644615 | 30/06/2025                                     | 320                      | 19.09.2024      | 24.09.2024 | 23.09.2025          | 319,926.40       | 44.96            | 12,580.82        |                           | 98.84      | 5.0777                   | 1,669,897.22   | 0.01%                                           | 1.08%                           |
| Ministerul Finantelor Publice | XS2908644615 | 30/06/2025                                     | 400                      | 30.05.2025      | 24.09.2024 | 23.09.2025          | 387,400.00       | 61.63            | 15,726.03        |                           | 98.84      | 5.0777                   | 2,087,371.52   | 0.02%                                           | 1.35%                           |
| Ministerul Finantelor Publice | XS2829209720 | 30/06/2025                                     | 311                      | 21.05.2024      | 30.05.2025 | 29.05.2026          | 309,491.65       | 45.25            | 1,431.45         |                           | 98.55      | 5.0777                   | 1,563,472.13   | 0.02%                                           | 1.01%                           |
| Ministerul Finantelor Publice | XS2434895806 | 30/06/2025                                     | 267                      | 31.01.2022      | 07.02.2025 | 06.02.2026          | 266,263.08       | 27.60            | 3,950.14         |                           | 85.54      | 5.0777                   | 1,179,708.42   | 0.02%                                           | 0.76%                           |
| Ministerul Finantelor Publice | XS2178857954 | 30/06/2025                                     | 100                      | 28.06.2021      | 26.05.2025 | 25.05.2026          | 115,750.00       | 5.09             | 357.44           |                           | 95.11      | 5.0777                   | 484,765.15     | 0.01%                                           | 0.31%                           |
| Ministerul Finantelor Publice | XS2178857954 | 30/06/2025                                     | 600                      | 26.07.2021      | 26.05.2025 | 25.05.2026          | 694,500.00       | 30.26            | 2,144.61         |                           | 95.11      | 5.0777                   | 2,908,590.92   | 0.03%                                           | 1.88%                           |
| Ministerul Finantelor Publice | XS1420357319 | 30/06/2025                                     | 300                      | 27.05.2021      | 26.05.2025 | 25.05.2026          | 331,800.00       | 11.17            | 850.68           |                           | 97.71      | 5.0777                   | 1,492,745.72   | 0.03%                                           | 0.97%                           |
| Ministerul Finantelor Publice | XS1892141620 | 30/06/2025                                     | 200                      | 03.03.2020      | 11.03.2025 | 10.03.2026          | 228,500.00       | 7.10             | 1,764.38         |                           | 95.99      | 5.0777                   | 983,765.70     | 0.02%                                           | 0.64%                           |
| Ministerul Finantelor Publice | XS1892141620 | 30/06/2025                                     | 800                      | 31.10.2024      | 11.03.2025 | 10.03.2026          | 757,544.00       | 89.75            | 7,057.53         |                           | 95.99      | 5.0777                   | 3,935,062.80   | 0.07%                                           | 2.55%                           |
| Ministerul Finantelor Publice | XS1768067297 | 30/06/2025                                     | 500                      | 16.12.2021      | 08.02.2025 | 07.02.2026          | 511,875.00       | 30.25            | 4,897.26         |                           | 91.25      | 5.0777                   | 2,341,440.50   | 0.07%                                           | 1.52%                           |
| Ministerul Finantelor Publice | XS2109812508 | 30/06/2025                                     | 928                      | 21.01.2020      | 28.01.2025 | 27.01.2026          | 925,550.08       | 51.41            | 7,830.79         |                           | 81.21      | 5.0777                   | 3,866,463.38   | 0.07%                                           | 2.50%                           |
| Ministerul Finantelor Publice | XS2109812508 | 30/06/2025                                     | 600                      | 01.02.2021      | 28.01.2025 | 27.01.2026          | 627,000.00       | 26.15            | 5,063.01         |                           | 81.21      | 5.0777                   | 2,499,868.57   | 0.04%                                           | 1.62%                           |
| Ministerul Finantelor Publice | XS2109812508 | 30/06/2025                                     | 1,100                    | 02.08.2023      | 28.01.2025 | 27.01.2026          | 830,500.00       | 147.24           | 9,282.19         |                           | 81.21      | 5.0777                   | 4,583,092.37   | 0.08%                                           | 2.97%                           |
| TOTAL                         |              |                                                |                          |                 |            |                     |                  |                  |                  |                           |            |                          | 38,056,199.62  |                                                 | 24.84%                          |

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 OPC |
|-----------------|-----------------|---------------------------------|
|                 | lei             | %                               |
| RAIFFEISEN BANK | 296,177.98      | 0.19%                           |
| TOTAL           | 296,177.98      | 0.19%                           |

2a. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in valuta

| Denumire banca      | Valoare curenta | Curs valutar BNR | Valoare actualizata | Pondere in activul total al OPC |
|---------------------|-----------------|------------------|---------------------|---------------------------------|
|                     | valuta          |                  | lei                 | %                               |
| RAIFFEISEN BANK/EUR | 454,075.44      | 5.0777           | 2,305,658.88        | 1.49%                           |
| TOTAL               |                 |                  | 2,305,658.88        | 1.49%                           |

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2. Titluri de participare denuminate in valuta

| Denumire fond               | Cod ISIN      | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. unitati de fond detinute | Valoare unitate de fond (VUAN) | Pret piata | Curs valutar BNR .../RON | Valoare totala | Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC | Pondere in activul total al OPC |
|-----------------------------|---------------|------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|------------|--------------------------|----------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------|
|                             |               |                                                |                              | valuta VUAN                    | valuta     | lei                      | lei            | %                                                      | %                               |
| RAIFFEISEN EURO OBLIGATIUNI | ROFDIN0001F4  | 27/06/2025                                     | 211,706.5183                 | 26.9132                        | 26.9132    | 5.0777                   | 28,931,210.62  | 17.17%                                                 | 18.74%                          |
| RAIFFEISEN EURO PLUS        | ROFDIN000176  | 27/06/2025                                     | 38,191.6891                  | 135.3009                       | 135.3009   | 5.0777                   | 26,238,354.18  | 3.09%                                                  | 16.99%                          |
| RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND | ROBLZDB1JP43  | 27/06/2025                                     | 253,943.6227                 | 12.3057                        | 12.3057    | 5.0777                   | 15,867,579.13  | 11.15%                                                 | 10.28%                          |
| Raiffeisen-Nachw-Emerging   | AT0000A1TB83  | 30/06/2025                                     | 6,700.0000                   | 141.2800                       | 141.2800   | 5.0777                   | 4,806,428.96   | 0.29%                                                  | 3.11%                           |
| S&P 500                     | IE00B3ZWK0K18 | 30/06/2025                                     | 14,880.0000                  | 129.1000                       | 129.1000   | 5.0777                   | 9,754,302.32   | 0.03%                                                  | 6.32%                           |
| XTRACKERS UCITS FUND        | LU0274211480  | 30/06/2025                                     | 6,455.0000                   | 224.3500                       | 224.3500   | 5.0777                   | 7,353,419.78   | 0.02%                                                  | 4.76%                           |
| Xtrackers Euro Stoxx        | LU0380865021  | 30/06/2025                                     | 21,950.0000                  | 92.1400                        | 92.1400    | 5.0777                   | 10,269,511.15  | 0.02%                                                  | 6.65%                           |
| TOTAL                       |               |                                                |                              |                                |            |                          | 103,220,806.14 |                                                        | 66.84%                          |

|             |                |
|-------------|----------------|
| ACTIV TOTAL | 154,420,896.32 |
|-------------|----------------|

**Situatia activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN MODERAT EURO**  
la data 30.06.2025

| Nr. crt. | Denumire element                                                                                                                                    | Inceputul perioadei de raportare<br>31.12.2024                                                                        |                     |                      |                       | Sfarsitul perioadei de raportare<br>30.06.2025 |                     |                      |                       | Diferente             |           |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|-----------------------|------------------------------------------------|---------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------|
|          |                                                                                                                                                     | % din activul net                                                                                                     | % din activul total | Valuta               | Lei                   | % din activul net                              | % din activul total | Valuta               | Lei                   |                       |           |
| I.       | <b>Total active</b>                                                                                                                                 | <b>100.09%</b>                                                                                                        | <b>100.00%</b>      | <b>33,306,801.73</b> | <b>169,121,947.14</b> | <b>100.09%</b>                                 | <b>100.00%</b>      | <b>30,411,583.26</b> | <b>154,420,896.32</b> | <b>-14,701,050.83</b> |           |
| 1        | <b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>                                                                                | 29.37%                                                                                                                | 29.35%              | 9,774,449.70         | 49,631,723.24         | 31.63%                                         | 31.60%              | 9,609,790.59         | 48,795,633.68         | -836,089.56           |           |
| 1.1      | valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:                        | 4.86%                                                                                                                 | 4.85%               | 1,615,780.01         | 8,204,446.16          | 5.35%                                          | 5.34%               | 1,624,065.39         | 8,246,516.83          | 42,070.67             |           |
|          | - actiuni                                                                                                                                           | 0.00%                                                                                                                 | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                  |           |
|          | - alte valori mobiliare asimilate acestora                                                                                                          | 0.00%                                                                                                                 | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                  |           |
|          | - actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile                                                                                                      | 0.00%                                                                                                                 | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                  |           |
|          | - obligatiuni emise de catre administratia publica locala                                                                                           | 0.00%                                                                                                                 | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                  |           |
|          | - obligatiuni tranzactionate corporative                                                                                                            | 3.66%                                                                                                                 | 3.66%               | 1,218,664.87         | 6,188,014.61          | 4.02%                                          | 4.02%               | 1,221,431.82         | 6,202,064.35          | 14,049.74             |           |
|          | - alte titluri de creanta                                                                                                                           | 0.00%                                                                                                                 | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                  |           |
|          | - drepturi de alocare, drepturi de preferinta                                                                                                       | 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                                                                                            | 1.19%                                                                                                                 | 1.19%               | 397,115.14           | 2,016,431.55          | 1.33%                                          | 1.32%               | 402,633.57           | 2,044,452.48          | 28,020.93             |           |
|          | valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:               | 24.52%                                                                                                                | 24.50%              | 8,158,669.69         | 41,427,277.08         | 26.28%                                         | 26.26%              | 7,985,725.20         | 40,549,116.85         | -878,160.24           |           |
| 1.2      | - actiuni                                                                                                                                           | 0.00%                                                                                                                 | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                  |           |
|          | - alte valori mobiliare asimilate acestora                                                                                                          | 0.00%                                                                                                                 | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                  |           |
|          | - actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile                                                                                                      | 0.00%                                                                                                                 | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                  |           |
|          | - obligatiuni emise de catre administratia publica locala                                                                                           | 0.00%                                                                                                                 | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                  |           |
|          | - obligatiuni tranzactionate corporative                                                                                                            | 1.44%                                                                                                                 | 1.44%               | 479,375.71           | 2,434,126.04          | 1.62%                                          | 1.61%               | 490,954.02           | 2,492,917.23          | 58,791.18             |           |
|          | - alte titluri de creanta                                                                                                                           | 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                                                                                            | 23.08%                                                                                                                | 23.06%              | 7,679,293.98         | 38,993,151.04         | 24.67%                                         | 24.64%              | 7,494,771.18         | 38,056,199.62         | -936,951.42           |           |
|          | valori mob. si instr. ale p-iei mon. admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta p-ta reglem. dintr-un stat | 0.00%                                                                                                                 | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                  |           |
|          | nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, apr. de 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                                                                                                          | 0.00%                                                                                                                 | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                  |           |
| 1.3      | - actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile                                                                                                      | 0.00%                                                                                                                 | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                  |           |
|          | - obligatiuni emise de catre administratia publica locala                                                                                           | 0.00%                                                                                                                 | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                  |           |
|          | - obligatiuni tranzactionate corporative                                                                                                            | 0.00%                                                                                                                 | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                  |           |
|          | - alte titluri de creanta                                                                                                                           | 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                                                                                            | 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 OUG nr.32/2012 din care: | 0.00%               | 0.00%                | 0.00                  | 0.00                                           | 0.00%               | 0.00%                | 0.00                  | 0.00                  | 0.00      |
|          | 3.1                                                                                                                                                 | - valori mobiliare                                                                                                    | 0.00%               | 0.00%                | 0.00                  | 0.00                                           | 0.00%               | 0.00%                | 0.00                  | 0.00                  | 0.00      |
|          | 3.2                                                                                                                                                 | - actiuni                                                                                                             | 0.00%               | 0.00%                | 0.00                  | 0.00                                           | 0.00%               | 0.00%                | 0.00                  | 0.00                  | 0.00      |
|          | 3.3                                                                                                                                                 | - obligatiuni corporative netranzactionate                                                                            | 0.00%               | 0.00%                | 0.00                  | 0.00                                           | 0.00%               | 0.00%                | 0.00                  | 0.00                  | 0.00      |
| 1.4      | 3.4                                                                                                                                                 | - obligatiuni emise de catre administratia publica locala                                                             | 0.00%               | 0.00%                | 0.00                  | 0.00                                           | 0.00%               | 0.00%                | 0.00                  | 0.00                  | 0.00      |
|          | 3.5                                                                                                                                                 | - alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare                                                              | 0.00%               | 0.00%                | 0.00                  | 0.00                                           | 0.00%               | 0.00%                | 0.00                  | 0.00                  | 0.00      |
|          | 4                                                                                                                                                   | Depozite bancare, din care:                                                                                           | 0.00%               | 0.00%                | 0.00                  | 0.00                                           | 0.00%               | 0.00%                | 0.00                  | 0.00                  | 0.00      |
|          | 4.1                                                                                                                                                 | depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania                                                       | 0.00%               | 0.00%                | 0.00                  | 0.00                                           | 0.00%               | 0.00%                | 0.00                  | 0.00                  | 0.00      |
|          | 4.2                                                                                                                                                 | depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru                                              | 0.00%               | 0.00%                | 0.00                  | 0.00                                           | 0.00%               | 0.00%                | 0.00                  | 0.00                  | 0.00      |
|          | 4.3                                                                                                                                                 | depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat nemembru                                            | 0.00%               | 0.00%                | 0.00                  | 0.00                                           | 0.00%               | 0.00%                | 0.00                  | 0.00                  | 0.00      |
|          | 5                                                                                                                                                   | Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:                                     | -0.01%              | -0.01%               | -2,589.80             | -13,150.23                                     | 0.00%               | 0.00%                | 0.00                  | 0.00                  | 13,150.23 |
|          | 5.1                                                                                                                                                 | 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      |
|          | - futures                                                                                                                                           | 0.00%                                                                                                                 | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                  |           |
|          | - options                                                                                                                                           | 0.00%                                                                                                                 | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                  |           |
| 1.5      | - forward                                                                                                                                           | 0.00%                                                                                                                 | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                  |           |
|          | - swap                                                                                                                                              | 0.00%                                                                                                                 | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                  |           |
|          | - altele                                                                                                                                            | 0.00%                                                                                                                 | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                  |           |
|          | 5.2                                                                                                                                                 | 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      |
|          | - futures                                                                                                                                           | 0.00%                                                                                                                 | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                  |           |
|          | - options                                                                                                                                           | 0.00%                                                                                                                 | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                  |           |
|          | - forward                                                                                                                                           | 0.00%                                                                                                                 | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                  |           |
|          | - swap                                                                                                                                              | 0.00%                                                                                                                 | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                  |           |
|          | - altele                                                                                                                                            | 0.00%                                                                                                                 | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                  |           |
|          | 5.3                                                                                                                                                 | Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii:          | 0.00%               | 0.00%                | 0.00                  | 0.00                                           | 0.00%               | 0.00%                | 0.00                  | 0.00                  | 0.00      |
| 1.6      | - futures                                                                                                                                           | 0.00%                                                                                                                 | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                  |           |
|          | - options                                                                                                                                           | 0.00%                                                                                                                 | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                  |           |
|          | - forward                                                                                                                                           | 0.00%                                                                                                                 | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                  |           |
|          | - swap                                                                                                                                              | 0.00%                                                                                                                 | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                  |           |
|          | - altele                                                                                                                                            | 0.00%                                                                                                                 | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                  |           |
|          | 5.4                                                                                                                                                 | Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente:                | -0.01%              | -0.01%               | -2,589.80             | -13,150.23                                     | 0.00%               | 0.00%                | 0.00                  | 0.00                  | 13,150.23 |
|          | - futures                                                                                                                                           | 0.00%                                                                                                                 | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                  |           |
|          | - options                                                                                                                                           | 0.00%                                                                                                                 | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                  |           |
|          | - forward                                                                                                                                           | -0.01%                                                                                                                | -0.01%              | -2,589.80            | -13,150.23            | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 13,150.23             |           |
|          | - swap                                                                                                                                              | 0.00%                                                                                                                 | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                  |           |
|          | - altele                                                                                                                                            | 0.00%                                                                                                                 | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                  |           |
| 6        | Conturi curente si numerar                                                                                                                          | 4.25%                                                                                                                 | 4.25%               | 1,415,101.74         | 7,185,462.11          | 1.69%                                          | 1.68%               | 512,404.60           | 2,601,836.84          |                       |           |
| 7        | Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 (1) lit. a din OUG nr.32/2012             | 0.00                                                                                                                  | 0.00                | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                                           | 0.00                | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                  |           |
| 7.1      | - contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala                                                                            | 0.00%                                                                                                                 | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                  |           |
| 7.2      | - titluri emise de administratia publica centrala                                                                                                   | 0.00%                                                                                                                 | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                  |           |
| 7.3      | - certificate de depozit                                                                                                                            | 0.00%                                                                                                                 | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                  |           |
| 8        | Titluri de participare la OPCVM / AOPC                                                                                                              | 66.52%                                                                                                                | 66.40%              | 22,134,240.09        | 112,391,030.90        | 66.90%                                         | 66.84%              | 20,328,260.07        | 103,220,806.16        | -9,170,224.75         |           |
| 9        | Dividende sau alte drepturi de incasat                                                                                                              | 0.00%                                                                                                                 | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                  |           |
| 10       | Alte active, din care                                                                                                                               | -0.04%                                                                                                                | -0.04%              | -14,400.00           | -73,118.88            | -0.13%                                         | -0.13%              | -38,872.00           | -197,380.35           | -124,261.47           |           |
|          | - 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 S.S.I.F.                                                                                                                                  | 0.00%                                                                                                                 | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                  |           |
|          | - sume in curs de rezolvare                                                                                                                         | -0.04%                                                                                                                | -0.04%              | -14,400.00           | -73,118.88            | -0.13%                                         | -0.13%              | -38,872.00           | -197,380.35           | -124,261.47           |           |
|          | - sume platite in avans                                                                                                                             | 0.00%                                                                                                                 | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                  |           |
| II.      | <b>Total obligatii</b>                                                                                                                              | <b>0.09%</b>                                                                                                          | <b>0.09%</b>        | <b>30,218.43</b>     | <b>153,440.12</b>     | <b>0.08%</b>                                   | <b>0.08%</b>        | <b>27,111.74</b>     | <b>137,665.28</b>     |                       |           |
| 1.       | Cheltuieli pentru piata comisionaelor datorate SAI                                                                                                  | 0.10%                                                                                                                 | 0.10%               | 33,612.83            | 170,675.87            | 0.06%                                          | 0.06%               | 18,334.22            | 93,095.67             | -77,580.20            |           |
| 2.       | Cheltuieli pentru piata comisionaelor datorate depozitarului                                                                                        | 0.00%                                                                                                                 | 0.00%               | 943.40               | 4,790.30              | 0.00%                                          | 0.00%               | 870.75               | 4,421.41              | -368.89               |           |
| 3.       | Cheltuieli cu comisionaelor datorate intermediarilor                                                                                                | 0.00%                                                                                                                 | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                  |           |
| 4.       | Cheltuieli cu comisionaelor 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 piata comisionaelor / tarifulor datorate ASF                                                                                          | 0.01%                                                                                                                 | 0.01%               | 2,595.57             | 13,179.53             | 0.01%                                          | 0.01%               | 2,369.99             | 12,034.10             | -1,145.43             |           |
| 8.       | Cheltuieli cu auditul financiar                                                                                                                     | 0.01%                                                                                                                 | 0.01%               | 2,737.68             | 13,901.12             | 0.01%                                          | 0.01%               | 1,652.53             | 8,391.05              | -5,510.07             |           |
| 9.       | Alte cheltuieli aprobate                                                                                                                            | -0.03%                                                                                                                | -0.03%              | -9,671.05            | -49,106.69            | 0.00%                                          | 0.00%               | 176.24               | 894.89                | 50,001.58             |           |
|          | - comision de subscriere                                                                                                                            | 0.00%                                                                                                                 | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                  |           |
|          | - Impozit aferent rascumpararilor                                                                                                                   | 0.00%                                                                                                                 | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                  |           |
|          | - altele                                                                                                                                            | -0.03%                                                                                                                | -0.03%              | -9,671.05            | -49,106.69            | 0.00%                                          | 0.00%               | 176.24               | 894.89                | 50,001.58             |           |
| 10.      | Rascumparari de plati                                                                                                                               | 0.01%                                                                                                                 | 0.01%               | 2,474.72             | 12,565.89             | 0.01%                                          | 0.01%               | 3,708.01             | 18,828.16             | 6,262.28              |           |
| III.     | <b>Valoarea activului net (I-II)</b>                                                                                                                |                                                                                                                       |                     | <b>33,276,583.30</b> | <b>168,968,507.02</b> |                                                |                     | <b>30,384,471.52</b> | <b>154,283,231.04</b> | <b>-14,685,275.99</b> |           |

**Situatia valorii unitare a activului net la data 30.06.2025**

| Denumire element                       | Perioada curenta<br>30.06.2025 | Anul precedent<br>31/12/2024 | Diferente      |
|----------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|----------------|
| Valoarea activ net                     | 30,384,471.52                  | 33,276,583.30                | -2,892,111.78  |
| Numar de unitati de fond in circulatie | 1,040,103,780.3                | 1,181,666,176.6              | -141,562,396.3 |
| Valoarea unitara a activului net       | 29.2129                        | 28.1607                      | 1.0522         |

30/06/2025

Raport conform cu

Judetul

Forma de proprietate Fond Deschis de Investitii

Fond Deschis de Investitii Raiffeisen Moderat EURO

Activitate preponderenta (denumita clasa CAEN):

Adresa : Localitate Bucuresti

Cod clasa CAEN

Sector Sector 1 Str. Calea Floreasca Nr. 246 D

Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/400105

Bl. Sc. Ap.

Telefon 021/306 17 11 Fax 021/312 05 33

Numar din registrul comertului

Persoana responsabila: Craioveanu Adriana

Functie: Contabil Sef

Persoana autorizata:

Functie:

## SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII

la data de 30.06.2025

| Denumirea elementului                                                                                                                                                                         | Nr. Rd.   | Sold la:              |                                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------|----------------------------------|
|                                                                                                                                                                                               |           | Inceputul anului      | Sfarsitul perioadei de raportare |
| A                                                                                                                                                                                             | B         | 1                     | 2                                |
| <b>A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)</b>                                                                                                                                                         | <b>1</b>  | <b>0.00</b>           | <b>0.00</b>                      |
| I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)                                                                                                                                                     | 2         | 0.00                  | 0.00                             |
| <b>B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)</b>                                                                                                                                                | <b>3</b>  | <b>165,425,706.00</b> | <b>154,310,276.00</b>            |
| I. CREAMŢE<br>(ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)                                                                                                                          | 4         | 0.00                  | 0.00                             |
| II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT<br>(ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)                                                                                   | 5         | 158,386,848.00        | 151,708,439.00                   |
| III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI<br>(ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)                                                                                                                | 6         | 7,038,858.00          | 2,601,837.00                     |
| <b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) din care:</b>                                                                                                                                             | <b>7</b>  | <b>0.00</b>           | <b>0.00</b>                      |
| Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)                                                                                                                                 | 8         | 0.00                  | 0.00                             |
| Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)                                                                                                                                | 9         | 0.00                  | 0.00                             |
| <b>D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN</b><br>(ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)  | <b>10</b> | <b>234,818.00</b>     | <b>335,046.00</b>                |
| <b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)</b>                                                                                                          | <b>11</b> | <b>165,190,888.00</b> | <b>153,975,230.00</b>            |
| <b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)</b>                                                                                                                               | <b>12</b> | <b>165,190,888.00</b> | <b>153,975,230.00</b>            |
| <b>G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN</b><br>(ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198) | <b>13</b> | <b>0.00</b>           | <b>0.00</b>                      |
| <b>H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472) din care:</b>                                                                                                                                               | <b>14</b> | <b>0.00</b>           | <b>0.00</b>                      |
| Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)                                                                                                                                 | 15        | 0.00                  | 0.00                             |
| Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)                                                                                                                                | 16        | 0.00                  | 0.00                             |
| <b>I. CAPITAL ȘI REZERVE</b>                                                                                                                                                                  | <b>17</b> | <b>X</b>              | <b>X</b>                         |
| I. CAPITAL<br>- capital privind unitățile de fond (ct. 1017)                                                                                                                                  | 18        | 0.00                  | 132,033,376.00                   |
| II. PRIME DE EMISIUNE<br>- prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)                                                                                                           | 19        | 0.00                  | 21,941,854.00                    |
| III. REZERVE<br>- rezerve (ct. 106)                                                                                                                                                           | 20        | 0.00                  | 0.00                             |
| <b>IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)</b>                                                                                                                                                      |           | <b>X</b>              | <b>X</b>                         |
| Sold C                                                                                                                                                                                        | 21        | 0.00                  | 0.00                             |
| Sold D                                                                                                                                                                                        | 22        | 0.00                  | 0.00                             |
| <b>V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)</b>                                                                                                                            |           | <b>X</b>              | <b>X</b>                         |
| Sold C                                                                                                                                                                                        | 23        | 0.00                  | 5,703,266.00                     |
| Sold D                                                                                                                                                                                        | 24        | 0.00                  | 0.00                             |
| - Repartizarea rezultatului (ct. 129)                                                                                                                                                         | 25        | 0.00                  | 5,703,266.00                     |
| <b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)</b>                                                                                                                         | <b>26</b> | <b>0.00</b>           | <b>153,975,230.00</b>            |

Administrator,

Nume si prenume

Negru Adrian Florin

Intocmit,

Nume si prenume

Calitatea

Nr. de inregistrare in

organismul profesional

Craioveanu Adriana

Contabil Sef




ROPCIB22-E40

30/06/2025

Judetul

Fond Deschis de Investitii Raiffeisen Moderat EURO

Adresa : Localitate Bucuresti

Sector Sector 1 Str. Calea Floreasca Nr. 246 D

Bl. Sc. Ap.

Telefon 021/306 17 11 Fax 021/312 05 33

Numar din registrul comertului

Persoana responsabila: Craioveanu Adriana

Persoana autorizata:

Raport conform cu

Forma de proprietate Fond Deschis de Investitii

Activitate preponderenta (denumita clasa CAEN):

Cod clasa CAEN

Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/400105

Functie: Contabil Sef

Functie:

**SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR**  
la data de 30.06.2025

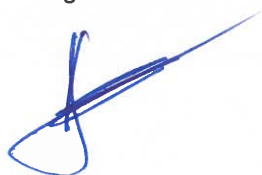
- lei -

| Denumirea indicatorilor                                                                         | Nr. Rd.   | Realizări aferente perioadei de raportare |                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------|----------------------|
|                                                                                                 |           | Precedente                                | Curente              |
| A                                                                                               | B         | 1                                         | 2                    |
| <b>VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)</b>                                                           | <b>1</b>  | <b>30,627,357.00</b>                      | <b>53,398,419.00</b> |
| 1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)          | 2         | 0.00                                      | 0.00                 |
| 2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)                                          | 3         | 19,732.00                                 | 121,653.00           |
| 3. Venituri din dobânzi (ct. 766)                                                               | 4         | 901,432.00                                | 766,698.00           |
| 4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768) | 5         | 29,706,193.00                             | 52,510,068.00        |
| 5. Venituri din comisioane (ct. 7047)                                                           | 6         | 0.00                                      | 0.00                 |
| 6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)                                                             | 7         | 0.00                                      | 0.00                 |
| <b>CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)</b>                                                         | <b>8</b>  | <b>23,093,671.00</b>                      | <b>47,695,153.00</b> |
| 7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)                                  | 9         | 21,761.00                                 | 108,771.00           |
| <b>8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)</b>                                                | <b>10</b> | <b>0.00</b>                               | <b>0.00</b>          |
| 9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)       | 11        | 22,538,069.00                             | 46,851,517.00        |
| 10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)                        | 12        | 533,366.00                                | 734,389.00           |
| 11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)                                     | 13        | 475.00                                    | 476.00               |
| 12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)                      | 14        | 0.00                                      | 0.00                 |
| 13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)                         | 15        | 0.00                                      | 0.00                 |
| 14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)                                                          | 16        | 0.00                                      | 0.00                 |
| <b>REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE</b>                                                        | <b>X</b>  | <b>X</b>                                  | <b>X</b>             |
| - câștig (rd. 01-08)                                                                            | <b>17</b> | <b>7,533,686.00</b>                       | <b>5,703,266.00</b>  |
| - pierdere (rd. 08-01)                                                                          | <b>18</b> | <b>0.00</b>                               | <b>0.00</b>          |

Administrator,

Nume si prenume

Negru Adrian Florin



Intocmit,

Nume si prenume

Calitatea

Nr. de inregistrare in  
organismul profesional

Craioveanu Adriana

Contabil Sef



SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea investitiilor

Registrul Comertului: J40/18646/2005

Cod Fiscal: RO18102976

Numar de inregistrare la ASF - Sectorul Pensii Private SAI-RO-18115413

Numar de inregistrare la ASF - Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare PJ05SAIR/400019

Unitatea FDI RAIFFEISEN MODERAT EURO Nr. in registrul A.S.F. CSC06FDIR/400105-IFRS + FDI RAIFFEISEN

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 30/06/2025

| Simbol                       | Denumire cont                                     | Sold 01 Ianuarie |                | Total sume precedente |                | Rulaj curent  |               | Total sume    |                | Sold final   |                |
|------------------------------|---------------------------------------------------|------------------|----------------|-----------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|--------------|----------------|
|                              |                                                   | Debit            | Credit         | Debit                 | Credit         | Debit         | Credit        | Debit         | Credit         | Debit        | Credit         |
| 1017.                        | Capital privind unitatile de fond la val nominala | 0.00             |                | 30,945,646.63         |                | 2,354,944.99  |               | 33,300,591.62 |                | 0.00         |                |
|                              |                                                   |                  | 146,943,143.39 |                       | 161,529,027.73 |               | 3,804,939.44  |               | 165,333,967.17 |              | 132,033,375.55 |
| Total Cont :101.             | Capital                                           | 0.00             |                | 30,945,646.63         |                | 2,354,944.99  |               | 33,300,591.62 |                | 0.00         |                |
|                              |                                                   |                  | 146,943,143.39 |                       | 161,529,027.73 |               | 3,804,939.44  |               | 165,333,967.17 |              | 132,033,375.55 |
| 1045.                        | Prime de emisiune aferente unitatilor de fond     | 0.00             |                | 3,357,284.97          |                | 198,950.97    |               | 3,556,235.94  |                | 0.00         |                |
|                              |                                                   |                  | 18,247,744.41  |                       | 22,364,243.54  |               | 3,133,846.58  |               | 25,498,090.12  |              | 21,941,854.18  |
| Total Cont :104.             | Prime de capital                                  | 0.00             |                | 3,357,284.97          |                | 198,950.97    |               | 3,556,235.94  |                | 0.00         |                |
|                              |                                                   |                  | 18,247,744.41  |                       | 22,364,243.54  |               | 3,133,846.58  |               | 25,498,090.12  |              | 21,941,854.18  |
| Total Cont :conturi Grupa 10 | Total conturi Clasa 1 Grupa 10                    | 0.00             |                | 34,302,931.60         |                | 2,553,895.96  |               | 36,856,827.56 |                | 0.00         |                |
|                              |                                                   |                  | 165,190,887.80 |                       | 183,893,271.27 |               | 6,938,786.02  |               | 190,832,057.29 |              | 153,975,229.73 |
| 121.                         | Profit si pierdere                                | 0.00             |                | 40,859,619.39         |                | 6,835,533.47  |               | 47,695,152.86 |                | 0.00         |                |
|                              |                                                   |                  | 0.00           |                       | 43,818,420.55  |               | 9,579,998.46  |               | 53,398,419.01  |              | 5,703,266.15   |
| 129.                         | Repartizarea profitului                           | -0.24            |                | 2,928,972.70          |                | 2,730,482.42  |               | 5,659,455.12  |                | 5,703,266.30 |                |
|                              |                                                   |                  | 0.00           |                       | -29,828.54     |               | -13,982.64    |               | -43,811.18     |              | 0.00           |
| Total Cont :conturi Grupa 12 | Total conturi Clasa 1 Grupa 12                    | -0.24            |                | 43,788,592.09         |                | 9,566,015.89  |               | 53,354,607.98 |                | 5,703,266.30 |                |
|                              |                                                   |                  | 0.00           |                       | 43,788,592.01  |               | 9,566,015.82  |               | 53,354,607.83  |              | 5,703,266.15   |
| Total Cont :conturi Clasa 1  | Total conturi Clasa 1                             | -0.24            |                | 78,091,523.69         |                | 12,119,911.85 |               | 90,211,435.54 |                | 5,703,266.30 |                |
|                              |                                                   |                  | 165,190,887.80 |                       | 227,681,863.28 |               | 16,504,801.84 |               | 244,186,665.12 |              | 159,678,495.88 |
| 401.                         | Furnizori                                         | 0.00             |                | 580,976.26            |                | 121,487.54    |               | 702,463.80    |                | 0.00         |                |
|                              |                                                   |                  | 105,029.02     |                       | 672,822.24     |               | 122,737.23    |               | 795,559.47     |              | 93,095.67      |

SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea investitiilor

Registrul Comertului: J40/18646/2005

Cod Fiscal: RO18102976

Numar de inregistrare la ASF - Sectorul Pensii Private SAI-RO-18115413

Numar de inregistrare la ASF - Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare PJ05SAIR/400019

Unitatea FDI RAIFFEISEN MODERAT EURO Nr. in registrul A.S.F. CSC06FDIR/400105-IFRS + FDI RAIFFEISEN

## BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 30/06/2025

| Simbol                        | Denumire cont                                          | Sold 01 Ianuarie |            | Total sume precedente |               | Rulaj curent |              | Total sume    |               | Sold final |            |
|-------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------|------------|-----------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|------------|------------|
|                               |                                                        | Debit            | Credit     | Debit                 | Credit        | Debit        | Credit       | Debit         | Credit        | Debit      | Credit     |
| 408.                          | Furnizor-facturi nesosite                              | 0.00             |            | 575,519.08            |               | 124,419.64   |              | 699,938.72    |               | 0.00       |            |
|                               |                                                        |                  | 31,220.68  |                       | 612,381.99    |              | 112,403.29   |               | 724,785.28    |            | 24,846.56  |
| Total Cont :conturi Grupa 40  | Total conturi Clasa 4 Grupa 40                         | 0.00             |            | 1,156,495.34          |               | 245,907.18   |              | 1,402,402.52  |               | 0.00       |            |
|                               |                                                        |                  | 136,249.70 |                       | 1,285,204.23  |              | 235,140.52   |               | 1,520,344.75  |            | 117,942.23 |
| 419.                          | Clienti creditori                                      | 0.00             |            | 14,443,039.48         |               | 3,247,087.26 |              | 17,690,126.74 |               | 0.00       |            |
|                               |                                                        |                  | 71,627.04  |                       | 14,494,544.41 |              | 3,392,962.68 |               | 17,887,507.09 |            | 197,380.35 |
| Total Cont :conturi Grupa 41  | Total conturi Clasa 4 Grupa 41                         | 0.00             |            | 14,443,039.48         |               | 3,247,087.26 |              | 17,690,126.74 |               | 0.00       |            |
|                               |                                                        |                  | 71,627.04  |                       | 14,494,544.41 |              | 3,392,962.68 |               | 17,887,507.09 |            | 197,380.35 |
| 446.                          | Alte impozite, taxe si varsaminte asimilate            | 0.00             |            | 9,018.39              |               | 6,024.81     |              | 15,043.20     |               | 0.00       |            |
|                               |                                                        |                  | 1,750.29   |                       | 14,947.61     |              | 990.48       |               | 15,938.09     |            | 894.89     |
| Total Cont :conturi Grupa 44  | Total conturi Clasa 4 Grupa 44                         | 0.00             |            | 9,018.39              |               | 6,024.81     |              | 15,043.20     |               | 0.00       |            |
|                               |                                                        |                  | 1,750.29   |                       | 14,947.61     |              | 990.48       |               | 15,938.09     |            | 894.89     |
| 452.                          | Decontari cu investitorii/participanti                 | 0.00             |            | 39,539,486.49         |               | 3,804,967.13 |              | 43,344,453.62 |               | 0.00       |            |
|                               |                                                        |                  | 0.00       |                       | 39,539,486.49 |              | 3,804,967.13 |               | 43,344,453.62 |            | 0.00       |
| Total Cont :conturi Grupa 45. | Total conturi Clasa 4 Grupa 45.                        | 0.00             |            | 39,539,486.49         |               | 3,804,967.13 |              | 43,344,453.62 |               | 0.00       |            |
|                               |                                                        |                  | 0.00       |                       | 39,539,486.49 |              | 3,804,967.13 |               | 43,344,453.62 |            | 0.00       |
| 4615.                         | Debitori-tranzactii cu instrumente financiare derivate | 0.00             |            | 118,456.93            |               | 3,195.94     |              | 121,652.87    |               | 0.00       |            |
|                               |                                                        |                  | 0.00       |                       | 118,456.93    |              | 3,195.94     |               | 121,652.87    |            | 0.00       |
| 4617.                         | Alti debitori diversi                                  | 0.00             |            | 21,138.58             |               | 0.00         |              | 21,138.58     |               | 0.00       |            |
|                               |                                                        |                  | 0.00       |                       | 21,138.58     |              | 0.00         |               | 21,138.58     |            | 0.00       |

BVA - 5UE

28/07/2025 01:21 C026DINAD / Adriana Craioveanu (Dinca)

SIVECO Applications 20.1 - Financiar-Contabilitate 20 / 1

&L\_PA 2 / 9

SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea investitiilor

Registrul Comertului: J40/18646/2005

Cod Fiscal: RO18102976

Numar de inregistrare la ASF - Sectorul Pensii Private SAI-RO-18115413

Numar de inregistrare la ASF - Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare PJ05SAIR/400019

Unitatea FDI RAIFFEISEN MODERAT EURO Nr. in registrul A.S.F. CSC06FDIR/400105-IFRS + FDI RAIFFEISEN

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 30/06/2025

| Simbol                       | Denumire cont                                               | Sold 01 Ianuarie |            | Total sume precedente |                | Rulaj curent  |               | Total sume     |                | Sold final   |            |
|------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------|------------|-----------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|--------------|------------|
|                              |                                                             | Debit            | Credit     | Debit                 | Credit         | Debit         | Credit        | Debit          | Credit         | Debit        | Credit     |
| 461.                         | Debitori diversi                                            | 0.00             |            | 65,155,659.61         |                | 2,905,151.94  |               | 68,060,811.55  |                | 0.00         |            |
|                              |                                                             |                  | 0.00       |                       | 63,636,489.61  |               | 4,424,321.94  |                | 68,060,811.55  |              | 0.00       |
| Total Cont :461.             | Debitori diversi                                            | 0.00             |            | 65,295,255.12         |                | 2,908,347.88  |               | 68,203,603.00  |                | 0.00         |            |
|                              |                                                             |                  | 0.00       |                       | 63,776,085.12  |               | 4,427,517.88  |                | 68,203,603.00  |              | 0.00       |
| 4622.                        | Creditori-SSIF(intermediari) Fd Pensii                      | 0.00             |            | 51,270.57             |                | 126.64        |               | 51,397.21      |                | 0.00         |            |
|                              |                                                             |                  | 0.00       |                       | 51,397.17      |               | 0.04          |                | 51,397.21      |              | 0.00       |
| 4625.                        | Creditori din tranzactii cu instrumente financiare derivate | 0.00             |            | 118,456.93            |                | 3,195.94      |               | 121,652.87     |                | 0.00         |            |
|                              |                                                             |                  | 12,881.93  |                       | 122,396.08     |               | -743.21       |                | 121,652.87     |              | 0.00       |
| 4629.                        | Creditori diversi-rascumparari de platit                    | 0.00             |            | 30,151,921.82         |                | 1,705,675.16  |               | 31,857,596.98  |                | 0.00         |            |
|                              |                                                             |                  | 12,309.50  |                       | 30,434,605.68  |               | 1,441,819.46  |                | 31,876,425.14  |              | 18,828.16  |
| 462.                         | Creditori diversi                                           | 0.00             |            | 35,237,563.12         |                | 4,303,483.72  |               | 39,541,046.84  |                | 0.00         |            |
|                              |                                                             |                  | 0.00       |                       | 37,270,989.48  |               | 2,270,057.36  |                | 39,541,046.84  |              | 0.00       |
| Total Cont :462.             | Creditori diversi                                           | 0.00             |            | 65,559,212.44         |                | 6,012,481.46  |               | 71,571,693.90  |                | 0.00         |            |
|                              |                                                             |                  | 25,191.43  |                       | 67,879,388.41  |               | 3,711,133.65  |                | 71,590,522.06  |              | 18,828.16  |
| Total Cont :conturi Grupa 46 | Total conturi Clasa 4 Grupa 46                              | 0.00             |            | 130,854,467.56        |                | 8,920,829.34  |               | 139,775,296.90 |                | 0.00         |            |
|                              |                                                             |                  | 25,191.43  |                       | 131,655,473.53 |               | 8,138,651.53  |                | 139,794,125.06 |              | 18,828.16  |
| Total Cont :conturi Clasa 4  | Total conturi Clasa 4                                       | 0.00             |            | 186,002,507.26        |                | 16,224,815.72 |               | 202,227,322.98 |                | 0.00         |            |
|                              |                                                             |                  | 234,818.46 |                       | 186,989,656.27 |               | 15,572,712.34 |                | 202,562,368.61 |              | 335,045.63 |
| 506111.                      | Obligatiuni cotate la VJ prin CPP                           | 8,037,575.60     |            | 8,430,540.07          |                | 101,826.76    |               | 8,532,366.83   |                | 8,177,074.25 |            |
|                              |                                                             |                  | 0.00       |                       | 311,770.19     |               | 43,522.39     |                | 355,292.58     |              | 0.00       |

SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea investitiilor

Registrul Comertului: J40/18646/2005

Cod Fiscal: RO18102976

Numar de inregistrare la ASF - Sectorul Pensii Private SAI-RO-18115413

Numar de inregistrare la ASF - Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare PJ05SAIR/400019

Unitatea FDI RAIFFEISEN MODERAT EURO Nr. in registrul A.S.F. CSC06FDIR/400105-IFRS + FDI RAIFFEISEN

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 30/06/2025

| Simbol                       | Denumire cont                                      | Sold 01 Ianuarie |        | Total sume precedente |               | Rulaj curent  |              | Total sume     |               | Sold final     |        |
|------------------------------|----------------------------------------------------|------------------|--------|-----------------------|---------------|---------------|--------------|----------------|---------------|----------------|--------|
|                              |                                                    | Debit            | Credit | Debit                 | Credit        | Debit         | Credit       | Debit          | Credit        | Debit          | Credit |
| Total Cont :506.             | Obligatiuni                                        | 8,037,575.60     |        | 8,430,540.07          |               | 101,826.76    |              | 8,532,366.83   |               | 8,177,074.25   |        |
|                              |                                                    |                  | 0.00   |                       | 311,770.19    |               | 43,522.39    |                | 355,292.58    |                | 0.00   |
| 507111.                      | Titluri de stat cotate la VJ prin CPP              | 39,423,361.03    |        | 48,588,060.31         |               | 1,790,257.30  |              | 50,378,317.61  |               | 39,531,317.63  |        |
|                              |                                                    |                  | 0.00   |                       | 9,861,719.86  |               | 985,280.12   |                | 10,846,999.98 |                | 0.00   |
| Total Cont :507.             | Titluri de stat                                    | 39,423,361.03    |        | 48,588,060.31         |               | 1,790,257.30  |              | 50,378,317.61  |               | 39,531,317.63  |        |
|                              |                                                    |                  | 0.00   |                       | 9,861,719.86  |               | 985,280.12   |                | 10,846,999.98 |                | 0.00   |
| 508120.                      | Alte titluri de plasament necotate-unitati de fond | 110,097,923.94   |        | 176,927,338.59        |               | 8,499,206.43  |              | 185,426,545.02 |               | 103,220,806.16 |        |
|                              |                                                    |                  | 0.00   |                       | 77,939,644.30 |               | 4,266,094.56 |                | 82,205,738.86 |                | 0.00   |
| Total Cont :5081.            | Alte titluri de plasament                          | 110,097,923.94   |        | 176,927,338.59        |               | 8,499,206.43  |              | 185,426,545.02 |               | 103,220,806.16 |        |
|                              |                                                    |                  | 0.00   |                       | 77,939,644.30 |               | 4,266,094.56 |                | 82,205,738.86 |                | 0.00   |
| 508811.                      | Dobanzi la obligatiuni cotate la VJ prin CPP       | 96,128.24        |        | 272,333.14            |               | 36,035.85     |              | 308,368.99     |               | 224,092.50     |        |
|                              |                                                    |                  | 0.00   |                       | 42,950.26     |               | 41,326.23    |                | 84,276.49     |                | 0.00   |
| 508851.                      | Dobanzi la titl de stat cotate la VJ prin CPP      | 731,860.10       |        | 1,288,166.77          |               | 102,051.41    |              | 1,390,218.18   |               | 555,147.83     |        |
|                              |                                                    |                  | 0.00   |                       | 830,392.11    |               | 4,678.24     |                | 835,070.35    |                | 0.00   |
| Total Cont :5088.            | Dobanzi la obligatiuni, titluri de stat si titluri | 827,988.34       |        | 1,560,499.91          |               | 138,087.26    |              | 1,698,587.17   |               | 779,240.33     |        |
|                              |                                                    |                  | 0.00   |                       | 873,342.37    |               | 46,004.47    |                | 919,346.84    |                | 0.00   |
| Total Cont :508.             | Alte investitii financiare pe termen scurt         | 110,925,912.28   |        | 178,487,838.50        |               | 8,637,293.69  |              | 187,125,132.19 |               | 104,000,046.49 |        |
|                              |                                                    |                  | 0.00   |                       | 78,812,986.67 |               | 4,312,099.03 |                | 83,125,085.70 |                | 0.00   |
| Total Cont :conturi Grupa 50 | Total conturi Clasa 5 Grupa 50                     | 158,386,848.91   |        | 235,506,438.88        |               | 10,529,377.75 |              | 246,035,816.63 |               | 151,708,438.37 |        |
|                              |                                                    |                  | 0.00   |                       | 88,986,476.72 |               | 5,340,901.54 |                | 94,327,378.26 |                | 0.00   |

SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea investitiilor

Registrul Comertului: J40/18646/2005

Cod Fiscal: RO18102976

Numar de inregistrare la ASF - Sectorul Pensii Private SAI-RO-18115413

Numar de inregistrare la ASF - Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare PJ05SAIR/400019

Unitatea FDI RAIFFEISEN MODERAT EURO Nr. in registrul A.S.F. CSC06FDIR/400105-IFRS + FDI RAIFFEISEN

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 30/06/2025

| Simbol                       | Denumire cont                  | Sold 01 Ianuarie |        | Total sume precedente |                | Rulaj curent  |               | Total sume     |                | Sold final   |        |
|------------------------------|--------------------------------|------------------|--------|-----------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|--------------|--------|
|                              |                                | Debit            | Credit | Debit                 | Credit         | Debit         | Credit        | Debit          | Credit         | Debit        | Credit |
| 51212.                       | Cont inves,bancpost(fd pensii) | 95,726.38        |        | 22,559,409.97         |                | 3,809,385.87  |               | 26,368,795.84  |                | 296,177.98   |        |
|                              |                                |                  | 0.00   |                       | 22,137,781.81  |               | 3,934,836.05  |                | 26,072,617.86  |              | 0.00   |
| Total Cont :5121.            | Conturi la banci in lei        | 95,726.38        |        | 22,559,409.97         |                | 3,809,385.87  |               | 26,368,795.84  |                | 296,177.98   |        |
|                              |                                |                  | 0.00   |                       | 22,137,781.81  |               | 3,934,836.05  |                | 26,072,617.86  |              | 0.00   |
| 51241.PR.                    | Cont euro subscrieri cl PR     | 71,627.04        |        | 26,726,317.67         |                | 6,843,421.12  |               | 33,569,738.79  |                | 197,380.35   |        |
|                              |                                |                  | 0.00   |                       | 26,674,812.74  |               | 6,697,545.70  |                | 33,372,358.44  |              | 0.00   |
| 51242.                       | Cont euro investitii EP        | 6,871,504.17     |        | 79,384,722.82         |                | 9,070,509.26  |               | 88,455,232.08  |                | 2,102,184.51 |        |
|                              |                                |                  | 0.00   |                       | 75,800,329.47  |               | 10,552,718.10 |                | 86,353,047.57  |              | 0.00   |
| 51243.PR.                    | Cont euro rascumparari PR      | 0.00             |        | 30,120,674.14         |                | 1,709,622.53  |               | 31,830,296.67  |                | 6,094.00     |        |
|                              |                                |                  | 0.00   |                       | 30,120,674.14  |               | 1,703,528.53  |                | 31,824,202.67  |              | 0.00   |
| Total Cont :5124.            | Conturi la banci in valuta     | 6,943,131.21     |        | 136,231,714.63        |                | 17,623,552.91 |               | 153,855,267.54 |                | 2,305,658.86 |        |
|                              |                                |                  | 0.00   |                       | 132,595,816.35 |               | 18,953,792.33 |                | 151,549,608.68 |              | 0.00   |
| Total Cont :512.             | Conturi curente la banci       | 7,038,857.59     |        | 158,791,124.60        |                | 21,432,938.78 |               | 180,224,063.38 |                | 2,601,836.84 |        |
|                              |                                |                  | 0.00   |                       | 154,733,598.16 |               | 22,888,628.38 |                | 177,622,226.54 |              | 0.00   |
| Total Cont :conturi Grupa 51 | Total conturi Clasa 5 Grupa 51 | 7,038,857.59     |        | 158,791,124.60        |                | 21,432,938.78 |               | 180,224,063.38 |                | 2,601,836.84 |        |
|                              |                                |                  | 0.00   |                       | 154,733,598.16 |               | 22,888,628.38 |                | 177,622,226.54 |              | 0.00   |
| 581.                         | Viramente interne              | 0.00             |        | 90,205,740.46         |                | 15,752,831.43 |               | 105,958,571.89 |                | 0.00         |        |
|                              |                                |                  | 0.00   |                       | 90,205,740.46  |               | 15,752,831.43 |                | 105,958,571.89 |              | 0.00   |
| Total Cont :conturi Grupa 58 | Total conturi Clasa 5 Grupa 58 | 0.00             |        | 90,205,740.46         |                | 15,752,831.43 |               | 105,958,571.89 |                | 0.00         |        |
|                              |                                |                  | 0.00   |                       | 90,205,740.46  |               | 15,752,831.43 |                | 105,958,571.89 |              | 0.00   |

SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea investitiilor

Registrul Comertului: J40/18646/2005

Cod Fiscal: RO18102976

Numar de inregistrare la ASF - Sectorul Pensii Private SAI-RO-18115413

Numar de inregistrare la ASF - Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare PJ05SAIR/400019

Unitatea FDI RAIFFEISEN MODERAT EURO Nr. in registrul A.S.F. CSC06FDIR/400105-IFRS + FDI RAIFFEISEN

## BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 30/06/2025

| Simbol                      | Denumire cont                                                | Sold 01 Ianuarie |        | Total sume precedente |                | Rulaj curent  |               | Total sume     |                | Sold final     |        |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------|--------|-----------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|--------|
|                             |                                                              | Debit            | Credit | Debit                 | Credit         | Debit         | Credit        | Debit          | Credit         | Debit          | Credit |
| Total Cont :conturi Clasa 5 | Total conturi Clasa 5                                        | 165,425,706.50   |        | 484,503,303.94        |                | 47,715,147.96 |               | 532,218,451.90 |                | 154,310,275.21 |        |
|                             |                                                              |                  | 0.00   |                       | 333,925,815.34 |               | 43,982,361.35 |                | 377,908,176.69 |                | 0.00   |
| 6224.1.                     | Comisioane custodie                                          | 0.00             |        | 14,514.87             |                | 2,944.94      |               | 17,459.81      |                | 0.00           |        |
|                             |                                                              |                  | 0.00   |                       | 14,514.87      |               | 2,944.94      |                | 17,459.81      |                | 0.00   |
| 6224.                       | Comisioane datorate administratorului(pensii)/depozitar(FDI) | 0.00             |        | 7,524.03              |                | 1,450.60      |               | 8,974.63       |                | 0.00           |        |
|                             |                                                              |                  | 0.00   |                       | 7,524.03       |               | 1,450.60      |                | 8,974.63       |                | 0.00   |
| Total Cont :6224.           | Comisioane datorate administratorului(pensii)/depozitar(FDI) | 0.00             |        | 22,038.90             |                | 4,395.54      |               | 26,434.44      |                | 0.00           |        |
|                             |                                                              |                  | 0.00   |                       | 22,038.90      |               | 4,395.54      |                | 26,434.44      |                | 0.00   |
| 6225.                       | Comisioane datorate societatilor de servicii                 | 0.00             |        | 51,036.61             |                | 0.00          |               | 51,036.61      |                | 0.00           |        |
|                             |                                                              |                  | 0.00   |                       | 51,036.61      |               | 0.00          |                | 51,036.61      |                | 0.00   |
| 6226.                       | Chelt privind comisiunile de audit                           | 0.00             |        | 6,885.46              |                | 1,382.65      |               | 8,268.11       |                | 0.00           |        |
|                             |                                                              |                  | 0.00   |                       | 6,885.46       |               | 1,382.65      |                | 8,268.11       |                | 0.00   |
| 6228.                       | Comisioane privind comisiunile de administrare               | 0.00             |        | 483,081.07            |                | 92,551.88     |               | 575,632.95     |                | 0.00           |        |
|                             |                                                              |                  | 0.00   |                       | 483,081.07     |               | 92,551.88     |                | 575,632.95     |                | 0.00   |
| 6229.                       | Alte chelt privind comisiunile, onorarii, cotizatii          | 0.00             |        | 61,052.37             |                | 11,964.60     |               | 73,016.97      |                | 0.00           |        |
|                             |                                                              |                  | 0.00   |                       | 61,052.37      |               | 11,964.60     |                | 73,016.97      |                | 0.00   |
| Total Cont :622.            | Cheltuieli privind comisiunile, onorarii, cotizatii          | 0.00             |        | 624,094.41            |                | 110,294.67    |               | 734,389.08     |                | 0.00           |        |
|                             |                                                              |                  | 0.00   |                       | 624,094.41     |               | 110,294.67    |                | 734,389.08     |                | 0.00   |
| 627.                        | Chelt cu servicii bancare si asimilate                       | 0.00             |        | 395.80                |                | 80.37         |               | 476.17         |                | 0.00           |        |
|                             |                                                              |                  | 0.00   |                       | 395.80         |               | 80.37         |                | 476.17         |                | 0.00   |

BVA - 5UE

28/07/2025 01:21 C026DINAD / Adriana Craioveanu (Dinca)

SIVECO Applications 20.1 - Financiar-Contabilitate 20 / 1

&L\_PA 6 / 9

SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea investitiilor

Registrul Comertului: J40/18646/2005

Cod Fiscal: RO18102976

Numar de inregistrare la ASF - Sectorul Pensii Private SAI-RO-18115413

Numar de inregistrare la ASF - Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare PJ05SAIR/400019

Unitatea FDI RAIFFEISEN MODERAT EURO Nr. in registrul A.S.F. CSC06FDIR/400105-IFRS + FDI RAIFFEISEN

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 30/06/2025

| Simbol                       | Denumire cont                                         | Sold 01 Ianuarie |        | Total sume precedente |               | Rulaj curent |              | Total sume    |               | Sold final |        |
|------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------|-----------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|------------|--------|
|                              |                                                       | Debit            | Credit | Debit                 | Credit        | Debit        | Credit       | Debit         | Credit        | Debit      | Credit |
| Total Cont :conturi Grupa 62 | Total conturi Clasa 6 Grupa 62                        | 0.00             |        | 624,490.21            |               | 110,375.04   |              | 734,865.25    |               | 0.00       |        |
|                              |                                                       |                  | 0.00   |                       | 624,490.21    |              | 110,375.04   |               | 734,865.25    |            | 0.00   |
| 66431.                       | Pierderi aferente instrumentelor financiare derivate  | 0.00             |        | 109,514.15            |               | -743.21      |              | 108,770.94    |               | 0.00       |        |
|                              |                                                       |                  | 0.00   |                       | 109,514.15    |              | -743.21      |               | 108,770.94    |            | 0.00   |
| Total Cont :664.             | Chelt privind inv financiare cedate                   | 0.00             |        | 109,514.15            |               | -743.21      |              | 108,770.94    |               | 0.00       |        |
|                              |                                                       |                  | 0.00   |                       | 109,514.15    |              | -743.21      |               | 108,770.94    |            | 0.00   |
| 665.                         | Chelt din diferente de curs valutar                   | 0.00             |        | 11,094,589.53         |               | 3,156,979.30 |              | 14,251,568.83 |               | 0.00       |        |
|                              |                                                       |                  | 0.00   |                       | 11,094,589.53 |              | 3,156,979.30 |               | 14,251,568.83 |            | 0.00   |
| 6688.                        | Alte chet financiare                                  | 0.00             |        | 29,031,025.50         |               | 3,568,922.34 |              | 32,599,947.84 |               | 0.00       |        |
|                              |                                                       |                  | 0.00   |                       | 29,031,025.50 |              | 3,568,922.34 |               | 32,599,947.84 |            | 0.00   |
| Total Cont :conturi Grupa 66 | Total conturi Clasa 6 Grupa 66                        | 0.00             |        | 40,235,129.18         |               | 6,725,158.43 |              | 46,960,287.61 |               | 0.00       |        |
|                              |                                                       |                  | 0.00   |                       | 40,235,129.18 |              | 6,725,158.43 |               | 46,960,287.61 |            | 0.00   |
| Total Cont :conturi Clasa 6  | Total conturi Clasa 6                                 | 0.00             |        | 40,859,619.39         |               | 6,835,533.47 |              | 47,695,152.86 |               | 0.00       |        |
|                              |                                                       |                  | 0.00   |                       | 40,859,619.39 |              | 6,835,533.47 |               | 47,695,152.86 |            | 0.00   |
| 76431.                       | Castiguri aferente instrumentelor financiare derivate | 0.00             |        | 118,456.93            |               | 3,195.94     |              | 121,652.87    |               | 0.00       |        |
|                              |                                                       |                  | 0.00   |                       | 118,456.93    |              | 3,195.94     |               | 121,652.87    |            | 0.00   |
| Total Cont :764.             | venituri din investitii financiare cedate             | 0.00             |        | 118,456.93            |               | 3,195.94     |              | 121,652.87    |               | 0.00       |        |
|                              |                                                       |                  | 0.00   |                       | 118,456.93    |              | 3,195.94     |               | 121,652.87    |            | 0.00   |
| 765.                         | Venituri din diferente de curs                        | 0.00             |        | 11,263,136.09         |               | 3,163,199.86 |              | 14,426,335.95 |               | 0.00       |        |
|                              |                                                       |                  | 0.00   |                       | 11,263,136.09 |              | 3,163,199.86 |               | 14,426,335.95 |            | 0.00   |

SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea investitiilor

Registrul Comertului: J40/18646/2005

Cod Fiscal: RO18102976

Numar de inregistrare la ASF - Sectorul Pensii Private SAI-RO-18115413

Numar de inregistrare la ASF - Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare PJ05SAIR/400019

Unitatea FDI RAIFFEISEN MODERAT EURO Nr. in registrul A.S.F. CSC06FDIR/400105-IFRS + FDI RAIFFEISEN

## BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 30/06/2025

| Simbol                       | Denumire cont                                           | Sold 01 Ianuarie |        | Total sume precedente |               | Rulaj curent |              | Total sume    |               | Sold final |        |
|------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------|--------|-----------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|------------|--------|
|                              |                                                         | Debit            | Credit | Debit                 | Credit        | Debit        | Credit       | Debit         | Credit        | Debit      | Credit |
| 766.                         | Venituri din dobanzi                                    | 0.00             |        | 635,946.06            |               | 130,752.34   |              | 766,698.40    |               | 0.00       |        |
|                              |                                                         |                  | 0.00   |                       | 635,946.06    |              | 130,752.34   |               | 766,698.40    |            | 0.00   |
| Total Cont :766              | Venituri din dobanzi                                    | 0.00             |        | 635,946.06            |               | 130,752.34   |              | 766,698.40    |               | 0.00       |        |
|                              |                                                         |                  | 0.00   |                       | 635,946.06    |              | 130,752.34   |               | 766,698.40    |            | 0.00   |
| 7688.                        | Alte venituri financiare                                | 0.00             |        | 31,793,177.90         |               | 6,281,303.40 |              | 38,074,481.30 |               | 0.00       |        |
|                              |                                                         |                  | 0.00   |                       | 31,793,177.90 |              | 6,281,303.40 |               | 38,074,481.30 |            | 0.00   |
| Total Cont :conturi Grupa 76 | Total conturi Clasa 7 Grupa 76                          | 0.00             |        | 43,810,716.98         |               | 9,578,451.54 |              | 53,389,168.52 |               | 0.00       |        |
|                              |                                                         |                  | 0.00   |                       | 43,810,716.98 |              | 9,578,451.54 |               | 53,389,168.52 |            | 0.00   |
| 7865.                        | Venituri fin. privind amortizarea dif titurilor de stat | 0.00             |        | 7,703.57              |               | 1,546.92     |              | 9,250.49      |               | 0.00       |        |
|                              |                                                         |                  | 0.00   |                       | 7,703.57      |              | 1,546.92     |               | 9,250.49      |            | 0.00   |
| Total Cont :786              | Venituri financiare din ajustari pentru pierdere d      | 0.00             |        | 7,703.57              |               | 1,546.92     |              | 9,250.49      |               | 0.00       |        |
|                              |                                                         |                  | 0.00   |                       | 7,703.57      |              | 1,546.92     |               | 9,250.49      |            | 0.00   |
| Total Cont :conturi Grupa 78 | Total conturi Clasa 7 Grupa 78                          | 0.00             |        | 7,703.57              |               | 1,546.92     |              | 9,250.49      |               | 0.00       |        |
|                              |                                                         |                  | 0.00   |                       | 7,703.57      |              | 1,546.92     |               | 9,250.49      |            | 0.00   |
| Total Cont :conturi Clasa 7  | Total conturi Clasa 7                                   | 0.00             |        | 43,818,420.55         |               | 9,579,998.46 |              | 53,398,419.01 |               | 0.00       |        |
|                              |                                                         |                  | 0.00   |                       | 43,818,420.55 |              | 9,579,998.46 |               | 53,398,419.01 |            | 0.00   |

BVA - 5UE

28/07/2025 01:21 C026DINAD / Adriana Craioveanu (Dinca)

SIVECO Applications 20.1 - Financiar-Contabilitate 20 / 1

&L\_PA 8 / 9

SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea investitiilor

Registrul Comertului: J40/18646/2005

Cod Fiscal: RO18102976

Numar de inregistrare la ASF - Sectorul Pensii Private SAI-RO-18115413

Numar de inregistrare la ASF - Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare PJ05SAIR/400019

Unitatea FDI RAIFFEISEN MODERAT EURO Nr. in registrul A.S.F. CSC06FDIR/400105-IFRS + FDI RAIFFEISEN

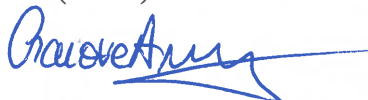
## BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 30/06/2025

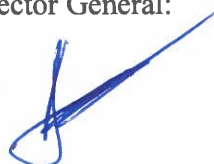
| Simbol          | Denumire cont | Sold 01 Ianuarie |                | Total sume precedente |                | Rulaj curent  |               | Total sume     |                | Sold final     |                |
|-----------------|---------------|------------------|----------------|-----------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                 |               | Debit            | Credit         | Debit                 | Credit         | Debit         | Credit        | Debit          | Credit         | Debit          | Credit         |
| Total General : |               | 165,425,706.26   |                | 833,275,374.83        |                | 92,475,407.46 |               | 925,750,782.29 |                | 160,013,541.51 |                |
|                 |               |                  | 165,425,706.26 |                       | 833,275,374.83 |               | 92,475,407.46 |                | 925,750,782.29 |                | 160,013,541.51 |

Intocmit,

Craioveanu (Dinca) Adriana



Director General:



14 - 6 - 30/a