

Raport privind activitatea in semestrul 1 2025

**Fondul Deschis de Investitii
Raiffeisen Conservator Euro**

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

**Raport
privind activitatea
Fondului Deschis de Investitii Raiffeisen Conservator 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 redus spre mediu, cu un randament relativ stabil 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 conservator.

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 25% 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 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 pietelor 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 14.6% și 17.4% din activul net al fondului, acestea incluzând plasamente în acțiuni locale dar și investiții pe piețele externe, 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 16.9%.

2.1 Investiții în acțiuni

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

La finalul semestrului fondul avea investiții în următoarele fonduri cu expunere pe acțiuni¹:

¹ Detineri peste 2% din activul fondului

	Pondere in activul total
Raiffeisen Romania Dividend	6.15%
Raiffeisen Income	5.60%
ISHARES S&P500	4.13%
Xtrackers Euro Stoxx	3.09%

2.2 Investitii in instrumente cu venit fix si plasamente monetare

Plasamentele in obligatiuni au vizat exploatarea oportunitatilor aparute in piata si asigurarea unei lichiditati adecvate.

La finalul semestrului ponderea titlurilor cu venit fix in total active era de 43.94%, fiind reprezentate de titluri de stat (36.18%) si obligatiuni corporative (7.76%).

Plasamentele in fonduri care investesc in instrumente purtatoare de dobanda reprezentau 31.07% din activul total al Fondului la finalul semestrului, acestea fiind denumite 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.

2.3 Instrumente financiare derivate

Pe parcursul semestrului au fost initiate, in functie de oportunitatile aparute, tranzactii forward pe piata valutara in scopul protectiei impotriva riscului valutar. Contractele forward initiate au avut ca activ suport cursul EUR/RON.

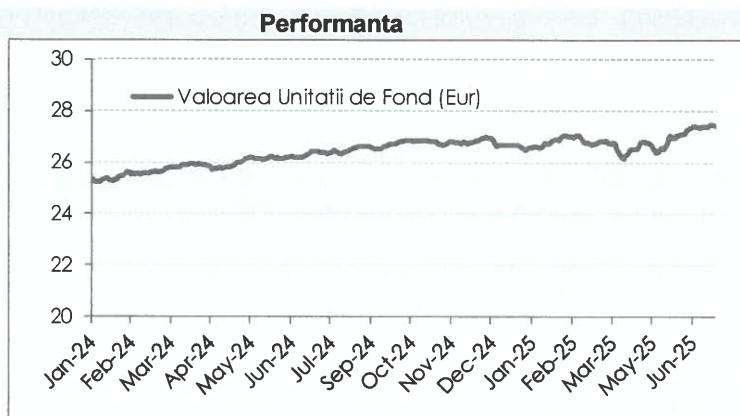
2.4. Politica de implicare

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 2.81% , ca urmare a trendului usor descendent al ratelor de dobanda ce a influentat pozitiv pretul obligatiunilor din portofoliu, dar si ca urmare a cresterii cotationilor de pe pietele de actiuni.

3.2 Riscul

În ceea ce privește riscul, Fondul se caracterizează printr-un nivel relativ redus al riscului asumat. Acest fapt se datorează strategiei de investiții utilizate precum și obiectivelor urmărite de către Fond. Acest aspect ce se reflectă într-o volatilitate² anuală de 5.08%, calculată pe baza randamentelor săptămânale simulate pe ultimii 5 ani, luând în considerare date de piață reprezentative pentru strategia fondului și o valoare a indicatorului Valoare-la-Risc³ de 8.36%.

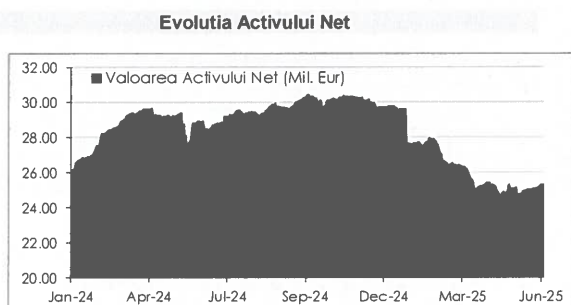
SAI Raiffeisen Asset Management SA are obligația de a calcula expunerea globală a Fondului, generată de instrumente financiare derivate, inclusiv instrumente financiare derivate incorporate și tehnici de administrare eficientă a portofoliului. Având în vedere gradul de sofisticare al Fondului, expunerea globală este calculată zilnic, utilizând metoda bazată pe angajamente. La data de 30 iunie Fondul avea o expunere globală de 0% din activ.

În cursul semestrului Fondul nu a efectuat operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT), așa cum sunt acestea definite prin Regulamentul UE nr. 2015/2365 din 25/11/2015.

3.3 Lichiditatea

Un alt factor foarte important de care se ține seama în procesul investițional este lichiditatea. Fondul trebuie să aibă posibilitatea, în orice moment, pentru a proteja investitorii de eventuale scaderi ale cotațiilor, să reducă sau să lichideze pozițiile din portofoliu fără să afecteze semnificativ prețurile și, totodată, valoarea deținută de investitori. Pentru aceasta, investim sume semnificative doar în instrumente a căror lichiditate să ne permită reducerea/lichidarea unei poziții într-un interval de câteva zile de tranzacționare fără a influența semnificativ prețul. De asemenea, fiind un fond deschis de investiții, Fondul trebuie să fie în poziția de a onora în orice moment eventualele rascumpărări.

4. Evoluția activelor nete



În ceea ce privește evoluția activelor nete, aceasta a fost influențată atât de performanța fondului, cât mai ales de evoluția subscrierilor și a rascumpărilor.

În graficul alăturat se poate urmări evoluția activelor nete totale în cursul semestrului, acestea având o evoluție ușor descendentă până la nivelul de 25.29 mil Euro.

Conform raportărilor contabile semestriale, întocmite în conformitate cu Instrucțiunea 2/2016 veniturile totale din investiții au fost de 34.997.359 RON. Nu s-au realizat alte venituri, iar Fondul a înregistrat un câștig de 3.758.760 RON. Fondul, conform prospectului, nu distribuie veniturile, ci le reinvestește în totalitate. Valoarea contului de capital, conform evidențelor contabile, la sfârșitul perioadei de raportare este de 117.002.918 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora, conform evidențelor contabile, sunt de 11.219.910 RON.

² Deviația standard (volatilitatea) reprezintă cea mai răspândită modalitate de măsurare a riscului unui activ financiar, indicând gradul de dispersie al randamentelor unui activ în jurul valorii medii. Volatilitatea fondurilor de investiții este măsurată pe baza randamentelor istorice ale acestora. Un nivel ridicat al volatilității indică faptul că valoarea unității de fond poate înregistra fluctuații semnificative față de medie, în oricare direcție. În același timp, o valoare redusă a acestui indicator arată o relativă stabilitate în evoluția unității de fond.

³ Indicatorul Valoare la Risc (Value at Risk, prescurtat VaR) este calculat pornind de la deviația standard. VaR indică cu o anumită probabilitate pierderea maximă pe care o poate înregistra valoarea unității de fond într-un interval de timp, în condiții normale de piață. Orizontul de timp considerat este de 1 an, iar nivelul de încredere este de 95%.

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 finalul semestrului valoarea comisionului de administrare era de 1.05% anual.

5. Date generale despre Fond

Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Conservator Euro este autorizat prin Decizia nr. 277 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/400107 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, iar in analiza de risc societatea ia in calcul si riscurile ce decurg din factorii de mediu, sociali si guvernanta (ESG).

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.
6. In functie de rol si responsabilitate masurarea performantei poate lua in calcul si integrarea factorilor ESG in activitatea desfasurata in acord cu prevederile politicilor adoptate la nivel SAI RAM in acest sens.

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 CONSERVATOR EURO
la data 30.06.2025

Nr. Crt.	Element	Suma plasata	Valoare actualizata	Valoare actualizata (RON)	Pondere valoare
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	11,175,223.30	11,122,930.91	56,478,906.28	43.94%
1.1	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO):	4,501,032.50	4,706,372.35	23,897,546.88	18.59%
	- 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)	1,661,334.38	1,709,475.40	8,680,203.24	6.75%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (RO)	2,839,698.12	2,996,896.95	15,217,343.64	11.84%
1.2	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM):	6,674,190.80	6,416,558.56	32,581,359.40	25.35%
	- 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)	252,263.85	255,755.57	1,298,650.06	1.01%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (SM)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (SM)	6,421,926.95	6,160,802.99	31,282,709.34	24.34%
1.3	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%
	- 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%
1.4	valori mobiliare noi 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	Disponibil in cont curent si numerar, din care:	399,860.30	399,860.30	2,030,370.63	1.58%
	- disponibil in cont curent	399,860.30	399,860.30	2,030,370.63	1.58%
3	Produce structurate	0.00	0.00	0.00	0.00%
4	Depozite bancare, din care:	0.00	0.00	0.00	0.00%
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	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.00	0.00	0.00	0.00%
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	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate - din care	0.00	0.00	0.00	0.00%
	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	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:	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%
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	Titluri de participare la OPCVM / AOPC/ FIA	12,971,192.28	13,576,917.64	68,939,514.70	53.64%
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00	0.00	0.00%
10	Alte active, din care	211,920.00	211,920.00	1,076,066.18	0.84%
	- sume in tranzit	300,000.00	300,000.00	1,523,310.00	1.19%
	- 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	-88,080.00	-88,080.00	-447,243.82	-0.35%
	- sume platite in avans			0.00	0.00%
11	ACTIV TOTAL	24,758,195.88	25,311,628.85	128,524,857.79	100.00%
12	Cheltuielile fondului:		21,236.16	107,830.85	
	- cheltuieli privind plata comisiunelor datorate societatii de administrare a investitiilor		14,575.12	74,008.09	
	- cheltuieli privind plata comisiunelor datorate depozitarului		683.64	3,471.32	
	- cheltuieli privind plata comisiunelor datorate intermediarilor		0.00	0.00	
	- cheltuieli cu comisiunile si tarifele datorate ASF		1,972.65	10,016.52	
	- cheltuieli cu taxa de audit		1,415.42	7,187.08	
	- rascumparari de platit		2,393.90	12,155.51	
	- alte cheltuieli		195.43	992.33	
13	ACTIV NET		25,290,392.69	128,417,026.94	
14	Numar unitati de fond in circulatie, din care detinute de:		921,700.1270	921,700.1270	
	- persoane fizice		884,195.3430	884,195.3430	
	- persoane juridice		37,504.7840	37,504.7840	
15	Valoarea unitara a activului net (VUAN)		27.4389	139.3265	
16	Numar investitori, din care :		1,951	1,951	
	- persoane fizice		1,927	1,927	
	- persoane juridice		24	24	

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	Data	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
Activ net		24,774,111.06	29,157,829.99	25,290,392.69
VUAN		138.3436	92.3081	27.4389

Situatia detaliata a investitiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN CONSERVATOR EURO la data 30.06.2025

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 corporativ

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(e)/	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		8	12.12.2019	16.12.2024	15.12.2025	4,000,000.0000	586.3014	115,501.3699	0.0000		4,115,501.37	0.67%	3.20%
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%	0.40%
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%	1.65%
RAIFFEISEN BANK	RBR0227		3	08.06.2022	15.06.2025	14.06.2026	1,575,000.0000	385.2062	6,163.2986	0.0000		1,581,163.30	0.30%	1.23%
ROMGAZ S.A.	ROMGAZ 4.75 10/07/29		65	30.09.2024		06.10.2025	329,677.5429	219.1334	11,468.1246	0.0000		346,027.13	0.01%	0.27%
TOTAL												8,680,203.25		6.75%

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(e)/	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	8,000	07.04.2022	04.12.2024	03.12.2025	3,940,345.28	1,509.47	43,031.07	14,347.27		4,083,703.99	RCIALA ROMANA BROKER	0.28%	3.18%
ROV1AN91PRA1	30/06/2025	2,000	11.04.2022	04.12.2024	03.12.2025	981,022.77	393.04	10,757.77	4,071.53		1,020,926.00	RCIALA ROMANA BROKER	0.07%	0.79%
ROV1AN91PRA1	30/06/2025	4,000	11.07.2022	04.12.2024	03.12.2025	1,893,979.32	1,084.14	21,515.54	17,358.72		2,041,852.00	RCIALA ROMANA BROKER	0.14%	1.59%
ROV1AN91PRA1	30/06/2025	1,391	19.08.2022	04.12.2024	03.12.2025	663,839.45	361.63	7,482.03	5,560.95		710,054.03	RCIALA ROMANA BROKER	0.05%	0.55%
ROVJSKSIV4CU2	30/06/2025	5,000	06.07.2022	24.03.2025	23.03.2026	2,335,738.52	1,308.58	10,673.60	40,022.70		2,507,257.86	RCIALA ROMANA BROKER	0.36%	1.95%
ROVJSKSIV4CU2	30/06/2025	7,000	28.07.2022	24.03.2025	23.03.2026	3,241,529.63	1,959.97	14,943.05	62,760.12		3,510,161.01	RCIALA ROMANA BROKER	0.50%	2.73%
ROVJSKSIV4CU2	30/06/2025	2,679	01.09.2022	24.03.2025	23.03.2026	1,256,922.51	698.42	5,718.92	21,300.94		1,343,388.76	RCIALA ROMANA BROKER	0.19%	1.05%
TOTAL												15,217,343.65		11.84%

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

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

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(e)/	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	255	02.10.2019	09.10.2024	08.10.2025	252,263.85	71.95	3,471.32		98.94	5.0777	1,298,650.05	0.05%	1.01%
TOTAL													1,298,650.05		1.01%

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(e)/	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	XS2434895558	30/06/2025	393	31.01.2022	07.03.2025	06.03.2026	392,772.06	22.98	2,854.10		96.44	5.0777	1,937,951.76	0.03%	1.51%
Ministerul Finantelor Publice	XS2538441598	30/06/2025	500	05.02.2024	27.09.2024	26.09.2025	537,750.00	72.42	25,138.70		107.87	5.0777	2,866,228.10	0.02%	2.23%
Ministerul Finantelor Publice	XS2538441598	30/06/2025	500	08.02.2024	27.09.2024	26.09.2025	536,000.00	73.23	25,138.70		107.87	5.0777	2,866,228.10	0.02%	2.23%
Ministerul Finantelor Publice	XS2689949399	30/06/2025	1,800	17.10.2024	18.09.2024	17.09.2025	1,890,000.00	208.21	77,572.60		104.30	5.0777	9,926,307.39	0.12%	7.72%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	30/06/2025	10	12.11.2021	19.04.2025	18.04.2026	10,700.00	0.30	47.50		98.90	5.0777	50,460.15	0.00%	0.04%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	30/06/2025	120	07.09.2021	26.05.2025	25.05.2026	134,376.00	3.59	340.27		97.71	5.0777	597,098.29	0.01%	0.46%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	30/06/2025	1,500	12.11.2021	26.05.2025	25.05.2026	1,640,250.00	59.30	4,253.42		97.71	5.0777	7,463,728.62	0.15%	5.81%
Ministerul Finantelor Publice	XS2109812508	30/06/2025	638	21.01.2020	28.01.2025	27.01.2026	636,315.68	35.34	5,383.67		81.21	5.0777	2,658,193.58	0.05%	2.07%
Ministerul Finantelor Publice	XS2109812508	30/06/2025	700	17.10.2024	28.01.2025	27.01.2026	578,375.00	84.17	5,906.85		81.21	5.0777	2,916,513.33	0.05%	2.27%
TOTAL													31,282,709.32		24.34%

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	214,643.60	0.17%
TOTAL	214,643.60	0.17%

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	357,588.48	5.0777	1,815,727.00	1.41%
TOTAL			1,815,727.00	1.41%

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	137,336.3319	26.9132	26.9132	5.0777	18,767,992.46	11.14%	14.60%
RAIFFEISEN EURO PLUS	ROFDIN000176	27/06/2025	30,798.6233	135.3009	135.3009	5.0777	21,159,189.49	2.49%	16.46%
Raiffeisen Income	AT0000A1JU66	30/06/2025	1,025.5260	1,382.8600	1,382.8600	5.0777	7,200,985.37	0.30%	5.60%
RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND	ROBLZDB1JP43	27/06/2025	126,565.0175	12.3057	12.3057	5.0777	7,908,371.19	18.00%	6.15%
Raiffeisen-Nachh-Emerging	AT0000A1TB83	30/06/2025	3,300.0000	141.2800	141.2800	5.0777	2,367,345.60	0.15%	1.84%
S&P 500	IE00B3ZWK18	30/06/2025	8,090.0000	129.1000	129.1000	5.0777	5,303,246.36	0.01%	4.13%
XTRACKERS UCITS FUND	LU0274211480	30/06/2025	1,980.0000	224.3500	224.3500	5.0777	2,255,580.35	0.01%	1.75%
Xtrackers Euro Stoxx	LU0380865021	30/06/2025	8,500.0000	92.1400	92.1400	5.0777	3,976,803.86	0.01%	3.09%
TOTAL							68,939,514.70		53.64%

ACTIV TOTAL	128,524,857.81
-------------	----------------

Situatia activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN CONSERVATOR EURC
la data 30.06.2025

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2024				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2025				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I.	Total active	117.74%	100.00%	29,777,837.28	151,202,924.36	100.08%	100.00%	25,311,628.85	128,524,857.81	-22,678,066.55
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	49.32%	49.28%	12,472,556.26	63,331,898.92	43.98%	43.94%	11,122,930.91	56,478,906.28	-6,852,992.64
1.1	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	18.49%	18.48%	4,676,627.66	23,746,512.27	18.61%	18.59%	4,706,372.35	23,897,546.88	151,034.61
	- 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	6.75%	6.75%	1,708,332.24	8,674,398.62	6.76%	6.75%	1,709,475.40	8,680,203.24	5,804.62
	- 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	11.74%	11.73%	2,968,295.42	15,072,113.65	11.85%	11.84%	2,996,896.95	15,217,343.64	145,229.99
	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	30.83%	30.80%	7,795,928.60	39,585,386.65	25.37%	25.35%	6,416,558.56	32,581,359.40	-7,004,027.25
	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2	- 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	0.59%	0.59%	250,516.39	1,272,057.23	1.01%	1.01%	255,755.57	1,298,650.06	26,592.63
	- 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	29.84%	29.81%	7,545,410.21	38,313,329.42	24.36%	24.34%	6,160,802.99	31,282,709.34	-7,030,620.08
1.3	valori mob. si instr. ale p-tei mon. admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat membru sau negociate pe o alta p-ta reglem. dintr-un stat membru, 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
	- 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
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 membru	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:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
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
	- 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
	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
5.2	- 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 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
5.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- 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
6	Conturi curente si numerar	4.62%	4.62%	1,169,425.55	5,937,992.12	2.77%	2.76%	699,860.30	3,553,680.65	-271,758.50
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	63.94%	63.89%	16,170,415.47	82,108,518.83	53.68%	53.64%	13,576,917.64	68,939,514.70	-13,169,003.93
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	-0.14%	-0.14%	-34,560.00	-175,485.31	-0.35%	-0.35%	-88,080.00	-447,243.82	-271,758.50
	- 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	-0.14%	-0.14%	-34,560.00	-175,485.31	-0.35%	-0.35%	-88,080.00	-447,243.82	-271,758.50
	- sume platite in avans	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
II.	Total obligatii	0.17%	0.17%	42,768.43	217,165.26	0.07%	0.07%	21,236.16	107,830.85	-109,334.41
1.	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0.10%	0.10%	26,245.55	133,267.03	0.06%	0.06%	14,575.12	74,008.09	-59,258.94
2.	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	822.87	4,178.29	0.00%	0.00%	683.64	3,471.32	-706.97
3.	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.	Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.	Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7.	Cheltuieli cu plata comisiunilor / tariful datorate ASF	0.01%	0.01%	2,319.34	11,776.91	0.01%	0.01%	1,972.65	10,016.52	-1,760.39
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.01%	0.01%	1,474.98	7,489.51	0.01%	0.01%	1,415.42	7,187.08	-302.43
9.	Alte cheltuieli aprobate	0.05%	0.05%	11,905.69	60,453.52	0.00%	0.00%	195.43	992.33	-59,461.19
	- 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	0.05%	0.05%	11,905.69	60,453.52	0.00%	0.00%	195.43	992.33	-59,461.19
10.	Rascumparari de platit	0.08%	0.08%	19,494.73	98,988.39	0.01%	0.01%	2,393.90	12,155.51	-86,832.88
III.	Valoarea activului net (I-II)			29,735,068.85	150,985,759.10			25,290,392.69	128,417,026.96	-22,568,732.14

Situatia valorii unitare a activului net la data 30.06.2025

Denumire element	Perioada curenta 30.06.2025	Anul precedent 31/12/2024	Diferente
Valoarea activ net	25,290,392.69	29,735,068.85	-4,444,676.16
Numar de unitati de fond in circulatie	921,700,1270	1,114,983,3132	-193,283,1862
Valoarea unitara a activului net	27.4389	26.6686	0.7703

ROPC B21-E48

30/06/2025

Raport conform cu
Forma de proprietate Fond Deschis de Investitii
Activitate preponderanta (denumita clasa CAEN):

Judetul
Fond Deschis de Investitii Raiffeisen Conservator 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:

Cod clasa CAEN
Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/400107

Functie: Contabil Sef
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
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	0.00	0.00
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	0.00	0.00
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	148,038,678.00	128,777,903.00
I. CREAȚE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	0.00	0.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	142,221,838.00	125,224,222.00
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	5,816,840.00	3,553,681.00
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) din care:	7	0.00	0.00
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
D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)	10	384,639.00	555,075.00
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	147,654,039.00	128,222,828.00
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	147,654,039.00	128,222,828.00
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)	13	0.00	0.00
H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472) din care:	14	0.00	0.00
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
I. CAPITAL ȘI REZERVE	17	X	X
I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	0.00	117,002,918.00
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	0.00	11,219,910.00
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X
Sold C	21	0.00	0.00
Sold D	22	0.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23	0.00	3,758,760.00
Sold D	24	0.00	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	0.00	3,758,760.00
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	0.00	128,222,828.00

Administrator,
Nume și prenume
Negru Adrian Florin

Intocmit,
Nume și prenume
Calitatea
Nr. de inregistrare în
organismul profesional

Craioveanu Adriana
Contabil Sef

Craioveanu Adriana

ROP CIB22-E40

30/06/2025

Judetul

Fond Deschis de Investitii Raiffeisen Conservator 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 preponderanta (denumita clasa CAEN):

Cod clasa CAEN

Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/400107

Functie: Contabil Sef

Functie:

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de 30.06.2025

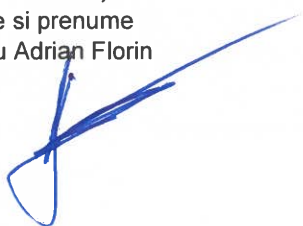
- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	18,681,753.00	34,997,359.00
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	0.00	196,773.00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	997,527.00	1,036,699.00
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	17,684,226.00	33,763,887.00
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	0.00	0.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	0.00	0.00
CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)	8	13,895,981.00	31,238,599.00
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	0.00	196,773.00
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	0.00	0.00
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	13,463,484.00	30,458,750.00
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	432,028.00	582,607.00
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	469.00	469.00
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14		
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
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE	X	X	X
- câștig (rd. 01-08)	17	4,785,772.00	3,758,760.00
- pierdere (rd. 08-01)	18	0.00	0.00

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 CONSERVATOR EURO Nr. in registrul A.S.F.CSC06FDIR/400107-IFRS + FDI RAIFFEIS

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		39,862,584.46		2,662,644.44		42,525,228.90		0.00	
			138,650,962.54		155,402,244.16		4,125,903.13		159,528,147.29		117,002,918.39
Total Cont :101.	Capital	0.00		39,862,584.46		2,662,644.44		42,525,228.90		0.00	
			138,650,962.54		155,402,244.16		4,125,903.13		159,528,147.29		117,002,918.39
1045.	Prime de emisiune aferente unitatilor de fond	0.00		2,439,387.19		150,789.06		2,590,176.25		0.00	
			9,003,075.17		11,913,120.26		1,896,966.16		13,810,086.42		11,219,910.17
Total Cont :104.	Prime de capital	0.00		2,439,387.19		150,789.06		2,590,176.25		0.00	
			9,003,075.17		11,913,120.26		1,896,966.16		13,810,086.42		11,219,910.17
Total Cont :conturi Grupa 10	Total conturi Clasa 1 Grupa 10	0.00		42,301,971.65		2,813,433.50		45,115,405.15		0.00	
			147,654,037.71		167,315,364.42		6,022,869.29		173,338,233.71		128,222,828.56
121.	Profit si pierdere	0.00		26,567,544.75		4,671,053.48		31,238,598.23		0.00	
			0.00		28,702,577.11		6,294,781.48		34,997,358.59		3,758,760.36
129.	Repartizarea profitului	-0.18		2,071,599.62		1,622,408.98		3,694,008.60		3,758,760.39	
			0.00		-63,432.66		-1,319.13		-64,751.79		0.00
Total Cont :conturi Grupa 12	Total conturi Clasa 1 Grupa 12	-0.18		28,639,144.37		6,293,462.46		34,932,606.83		3,758,760.39	
			0.00		28,639,144.45		6,293,462.35		34,932,606.80		3,758,760.36
Total Cont :conturi Clasa 1	Total conturi Clasa 1	-0.18		70,941,116.02		9,106,895.96		80,048,011.98		3,758,760.39	
			147,654,037.71		195,954,508.87		12,316,331.64		208,270,840.51		131,981,588.92
401.	Furnizori	0.00		486,073.75		94,914.03		580,987.78		0.00	
			90,541.01		560,405.83		94,590.04		654,995.87		74,008.09

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 CONSERVATOR EURO Nr. in registrul A.S.F.CSC06FDIR/400107-IFRS + FDI RAIFFEIS

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		475,293.87		95,733.28		571,027.15		0.00	
			22,966.36		501,979.26		89,722.81		591,702.07		20,674.92
Total Cont :conturi Grupa 40	Total conturi Clasa 4 Grupa 40	0.00		961,367.62		190,647.31		1,152,014.93		0.00	
			113,507.37		1,062,385.09		184,312.85		1,246,697.94		94,683.01
419.	Clienti creditori	0.00		23,877,052.13		5,674,255.97		29,551,308.10		0.00	
			171,904.90		24,047,604.28		5,950,947.64		29,998,551.92		447,243.82
Total Cont :conturi Grupa 41	Total conturi Clasa 4 Grupa 41	0.00		23,877,052.13		5,674,255.97		29,551,308.10		0.00	
			171,904.90		24,047,604.28		5,950,947.64		29,998,551.92		447,243.82
446.	Alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	0.00		10,852.86		2,017.91		12,870.77		0.00	
			2,258.34		12,844.80		1,018.30		13,863.10		992.33
Total Cont :conturi Grupa 44	Total conturi Clasa 4 Grupa 44	0.00		10,852.86		2,017.91		12,870.77		0.00	
			2,258.34		12,844.80		1,018.30		13,863.10		992.33
452.	Decontari cu investitorii/participanti	0.00		50,725,771.65		4,622,923.19		55,348,694.84		0.00	
			0.00		50,725,771.65		4,622,923.19		55,348,694.84		0.00
Total Cont :conturi Grupa 45.	Total conturi Clasa 4 Grupa 45.	0.00		50,725,771.65		4,622,923.19		55,348,694.84		0.00	
			0.00		50,725,771.65		4,622,923.19		55,348,694.84		0.00
4615.	Debitori-tranzactii cu instrumente financiare derivate	0.00		191,446.45		5,326.56		196,773.01		0.00	
			0.00		191,446.45		5,326.56		196,773.01		0.00
4617.	Alti debitori diversi	0.00		29,755.64		0.00		29,755.64		0.00	
			0.00		29,755.64		0.00		29,755.64		0.00

BVA - SUE

28/07/2025 04:17 C026DINAD / Adriana Craioveanu (Dinca)

SIVECO Applications 20.1 - Financiar-Contabilitate 20 / 1

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 CONSERVATOR EURO Nr. in registrul A.S.F.CSC06FDIR/400107-IFRS + FDI RAIFFEIS

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		52,298,013.09		3,798,610.70		56,096,623.79		0.00	
			0.00		51,032,038.09		5,064,585.70		56,096,623.79		0.00
Total Cont :461.	Debitori diversi	0.00		52,519,215.18		3,803,937.26		56,323,152.44		0.00	
			0.00		51,253,240.18		5,069,912.26		56,323,152.44		0.00
4622.	Creditori-SSIF(intermediari) Fd Pensii	0.00		19,314.36		1,792.34		21,106.70		0.00	
			0.00		19,314.36		1,792.34		21,106.70		0.00
4625.	Creditori din tranzactii cu instrumente financiare derivate	0.00		191,446.45		5,326.56		196,773.01		0.00	
			0.00		198,011.69		-1,238.68		196,773.01		0.00
4629.	Creditori diversi-rascumparari de platit	0.00		37,279,489.53		3,923,407.15		41,202,896.68		0.00	
			96,968.74		39,474,290.94		1,740,761.25		41,215,052.19		12,155.51
462.	Creditori diversi	0.00		15,498,160.29		1,009,060.01		16,507,220.30		0.00	
			0.00		15,498,160.29		1,009,060.01		16,507,220.30		0.00
Total Cont :462.	Creditori diversi	0.00		52,988,410.63		4,939,586.06		57,927,996.69		0.00	
			96,968.74		55,189,777.28		2,750,374.92		57,940,152.20		12,155.51
Total Cont :conturi Grupa 46	Total conturi Clasa 4 Grupa 46	0.00		105,507,625.81		8,743,523.32		114,251,149.13		0.00	
			96,968.74		106,443,017.46		7,820,287.18		114,263,304.64		12,155.51
Total Cont :conturi Clasa 4	Total conturi Clasa 4	0.00		181,082,670.07		19,233,367.70		200,316,037.77		0.00	
			384,639.35		182,291,623.28		18,579,489.16		200,871,112.44		555,074.67
506111.	Obligatiuni cotate la VJ prin CPP	9,442,885.87		9,755,318.40		84,458.03		9,839,776.43		9,573,644.69	
			0.00		235,815.42		30,316.32		266,131.74		0.00

BVA - 5UE

28/07/2025 04:17 C026DINAD / Adriana Craioveanu (Dinca)

&L_PA 3 / 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 CONSERVATOR EURO Nr. in registrul A.S.F.CSC06FDIR/400107-IFRS + FDI RAIFFEIS

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	9,442,885.87		9,755,318.40		84,458.03		9,839,776.43		9,573,644.69	
			0.00		235,815.42		30,316.32		266,131.74		0.00
507111.	Titluri de stat cotate la VJ prin CPP	51,488,279.64		57,438,116.60		1,192,959.35		58,631,075.95		45,617,519.65	
			0.00		12,252,480.39		761,075.91		13,013,556.30		0.00
Total Cont :507.	Titluri de stat	51,488,279.64		57,438,116.60		1,192,959.35		58,631,075.95		45,617,519.65	
			0.00		12,252,480.39		761,075.91		13,013,556.30		0.00
508120.	Alte titluri de plasament necotate-unitati de fond	80,433,263.74		114,427,577.92		4,670,933.87		119,098,511.79		68,939,514.70	
			0.00		47,215,630.98		2,943,366.11		50,158,997.09		0.00
Total Cont :5081.	Alte titluri de plasament	80,433,263.74		114,427,577.92		4,670,933.87		119,098,511.79		68,939,514.70	
			0.00		47,215,630.98		2,943,366.11		50,158,997.09		0.00
508811.	Dobanzi la obligatiuni cotate la VJ prin CPP	111,349.97		334,556.37		44,942.94		379,499.31		235,864.28	
			0.00		2,193.64		141,441.39		143,635.03		0.00
508851.	Dobanzi la titl de stat cotate la VJ prin CPP	746,058.40		1,432,905.68		133,929.79		1,566,835.47		857,679.25	
			0.00		701,754.50		7,401.72		709,156.22		0.00
Total Cont :5088.	Dobanzi la obligatiuni, titluri de stat si titluri	857,408.37		1,767,462.05		178,872.73		1,946,334.78		1,093,543.53	
			0.00		703,948.14		148,843.11		852,791.25		0.00
Total Cont :508.	Alte investitii financiare pe termen scurt	81,290,672.11		116,195,039.97		4,849,806.60		121,044,846.57		70,033,058.23	
			0.00		47,919,579.12		3,092,209.22		51,011,788.34		0.00
Total Cont :conturi Grupa 50	Total conturi Clasa 5 Grupa 50	142,221,837.62		183,388,474.97		6,127,223.98		189,515,698.95		125,224,222.57	
			0.00		60,407,874.93		3,883,601.45		64,291,476.38		0.00

BVA - SUE

28/07/2025 04:17 C026DINAD / Adriana Craioveanu (Dinca)

SIVECO Applications 20.1 - Financiar-Contabilitate 20 / 1

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 CONSERVATOR EURO Nr. in registrul A.S.F.CSC06FDIR/400107-IFRS + FDI RAIFFEIS

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)	291,120.93		13,511,263.53		6,487,592.87		19,998,856.40		214,643.60	
			0.00		13,341,599.60		6,442,613.20		19,784,212.80		0.00
Total Cont :5121.	Conturi la banci in lei	291,120.93		13,511,263.53		6,487,592.87		19,998,856.40		214,643.60	
			0.00		13,341,599.60		6,442,613.20		19,784,212.80		0.00
51241.PR.	Cont euro subscrieri cl PR	171,904.90		39,830,362.38		9,721,009.34		49,551,371.72		447,243.82	
			0.00		39,659,810.23		9,444,317.67		49,104,127.90		0.00
51242.	Cont euro investitii EP	5,350,771.13		65,654,158.52		12,064,300.87		77,718,459.39		1,363,233.53	
			0.00		62,752,649.76		13,602,576.10		76,355,225.86		0.00
51243.PR.	Cont euro rascumparari PR	3,042.66		37,248,178.19		3,922,983.13		41,171,161.32		5,249.68	
			0.00		37,248,041.31		3,917,870.33		41,165,911.64		0.00
Total Cont :5124.	Conturi la banci in valuta	5,525,718.69		142,732,699.09		25,708,293.34		168,440,992.43		1,815,727.03	
			0.00		139,660,501.30		26,964,764.10		166,625,265.40		0.00
5125.	Sume in curs de decontare	0.00		0.00		1,523,310.00		1,523,310.00		1,523,310.00	
			0.00		0.00		0.00		0.00		0.00
Total Cont :512.	Conturi curente la banci	5,816,839.62		156,243,962.62		33,719,196.21		189,963,158.83		3,553,680.63	
			0.00		153,002,100.90		33,407,377.30		186,409,478.20		0.00
Total Cont :conturi Grupa 51	Total conturi Clasa 5 Grupa 51	5,816,839.62		156,243,962.62		33,719,196.21		189,963,158.83		3,553,680.63	
			0.00		153,002,100.90		33,407,377.30		186,409,478.20		0.00
581.	Viramente interne	0.00		83,848,415.54		23,698,100.35		107,546,515.89		0.00	
			0.00		83,848,531.24		23,697,984.65		107,546,515.89		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 CONSERVATOR EURO Nr. in registrul A.S.F.CSC06FDIR/400107-IFRS + FDI RAIFFEIS

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 58	Total conturi Clasa 5 Grupa 58	0.00		83,848,415.54		23,698,100.35		107,546,515.89		0.00	
			0.00		83,848,531.24		23,697,984.65		107,546,515.89		0.00
Total Cont :conturi Clasa 5	Total conturi Clasa 5	148,038,677.24		423,480,853.13		63,544,520.54		487,025,373.67		128,777,903.20	
			0.00		297,258,507.07		60,988,963.40		358,247,470.47		0.00
6224.1.	Comisioane custodie	0.00		11,439.54		2,200.02		13,639.56		0.00	
			0.00		11,439.54		2,200.02		13,639.56		0.00
6224.	Comisioane datorate administratorului(pensii)/depozitar(FDI)	0.00		6,644.60		1,251.02		7,895.62		0.00	
			0.00		6,644.60		1,251.02		7,895.62		0.00
Total Cont :6224.	Comisioane datorate administratorului(pensii)/depozitar(FDI)	0.00		18,084.14		3,451.04		21,535.18		0.00	
			0.00		18,084.14		3,451.04		21,535.18		0.00
6225.	Comisioane datorate societatilor de servicii	0.00		19,307.39		1,790.11		21,097.50		0.00	
			0.00		19,307.39		1,790.11		21,097.50		0.00
6226.	Chelt privind comisiunile de audit	0.00		5,897.54		1,184.29		7,081.83		0.00	
			0.00		5,897.54		1,184.29		7,081.83		0.00
6228.	Comisioane privind comisiunile de administrare	0.00		398,120.68		73,576.15		471,696.83		0.00	
			0.00		398,120.68		73,576.15		471,696.83		0.00
6229.	Alte chelt privind comisiunile, onorarii, cotizatii	0.00		51,237.12		9,959.03		61,196.15		0.00	
			0.00		51,237.12		9,959.03		61,196.15		0.00
Total Cont :622.	Cheltuieli privind comisiunile, onorarii, cotizatii	0.00		492,646.87		89,960.62		582,607.49		0.00	
			0.00		492,646.87		89,960.62		582,607.49		0.00

BVA - SUE

28/07/2025 04:17 C026DINAD / Adriana Craioveanu (Dinca)

SIVCO Applications 20.1 - Financiar-Contabilitate 20 / 1

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 CONSERVATOR EURO Nr. in registrul A.S.F.CSC06FDIR/400107-IFRS + FDI RAIFFEIS

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
627.	Chelt cu servicii bancare si asimilate	0.00		390.85		78.17		469.02		0.00	
			0.00		390.85		78.17		469.02		0.00
Total Cont :conturi Grupa 62	Total conturi Clasa 6 Grupa 62	0.00		493,037.72		90,038.79		583,076.51		0.00	
			0.00		493,037.72		90,038.79		583,076.51		0.00
66431.	Pierderi aferente instrumentelor financiare derivate	0.00		198,011.69		-1,238.68		196,773.01		0.00	
			0.00		198,011.69		-1,238.68		196,773.01		0.00
Total Cont :664.	Chelt privind inv financiare cedate	0.00		198,011.69		-1,238.68		196,773.01		0.00	
			0.00		198,011.69		-1,238.68		196,773.01		0.00
665.	Chelt din diferente de curs valutar	0.00		9,311,098.76		2,696,819.85		12,007,918.61		0.00	
			0.00		9,311,098.76		2,696,819.85		12,007,918.61		0.00
6688.	Alte chet financiare	0.00		16,565,396.58		1,885,433.52		18,450,830.10		0.00	
			0.00		16,565,396.58		1,885,433.52		18,450,830.10		0.00
Total Cont :conturi Grupa 66	Total conturi Clasa 6 Grupa 66	0.00		26,074,507.03		4,581,014.69		30,655,521.72		0.00	
			0.00		26,074,507.03		4,581,014.69		30,655,521.72		0.00
Total Cont :conturi Clasa 6	Total conturi Clasa 6	0.00		26,567,544.75		4,671,053.48		31,238,598.23		0.00	
			0.00		26,567,544.75		4,671,053.48		31,238,598.23		0.00
76431.	Castiguri aferente instrumentelor financiare derivate	0.00		191,446.45		5,326.56		196,773.01		0.00	
			0.00		191,446.45		5,326.56		196,773.01		0.00
Total Cont :764.	venituri din investitii financiare cedate	0.00		191,446.45		5,326.56		196,773.01		0.00	
			0.00		191,446.45		5,326.56		196,773.01		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 CONSERVATOR EURO Nr. in registrul A.S.F.CSC06FDIR/400107-IFRS + FDI RAIFFEIS

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
765.	Venituri din diferente de curs	0.00		9,392,621.99		2,644,613.55		12,037,235.54		0.00	
			0.00		9,392,621.99		2,644,613.55		12,037,235.54		0.00
766.	Venituri din dobanzi	0.00		868,438.06		168,260.54		1,036,698.60		0.00	
			0.00		868,438.06		168,260.54		1,036,698.60		0.00
Total Cont :766	Venituri din dobanzi	0.00		868,438.06		168,260.54		1,036,698.60		0.00	
			0.00		868,438.06		168,260.54		1,036,698.60		0.00
7688.	Alte venituri financiare	0.00		18,141,937.53		3,454,867.40		21,596,804.93		0.00	
			0.00		18,141,937.53		3,454,867.40		21,596,804.93		0.00
Total Cont :conturi Grupa 76	Total conturi Clasa 7 Grupa 76	0.00		28,594,444.03		6,273,068.05		34,867,512.08		0.00	
			0.00		28,594,444.03		6,273,068.05		34,867,512.08		0.00
7865.	Venituri fin. privind amortizarea dif titurilor de stat	0.00		108,133.08		21,713.43		129,846.51		0.00	
			0.00		108,133.08		21,713.43		129,846.51		0.00
Total Cont :786	Venituri financiare din ajustari pentru pierdere d	0.00		108,133.08		21,713.43		129,846.51		0.00	
			0.00		108,133.08		21,713.43		129,846.51		0.00
Total Cont :conturi Grupa 78	Total conturi Clasa 7 Grupa 78	0.00		108,133.08		21,713.43		129,846.51		0.00	
			0.00		108,133.08		21,713.43		129,846.51		0.00
Total Cont :conturi Clasa 7	Total conturi Clasa 7	0.00		28,702,577.11		6,294,781.48		34,997,358.59		0.00	
			0.00		28,702,577.11		6,294,781.48		34,997,358.59		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 CONSERVATOR EURO Nr. in registrul A.S.F.CSC06FDIR/400107-IFRS + FDI RAIFFEIS

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 :		148,038,677.06		730,774,761.08		102,850,619.16		833,625,380.24		132,536,663.59	
		148,038,677.06		730,774,761.08		102,850,619.16		833,625,380.24		132,536,663.59	

Intocmit, Craioveanu (Dinca) Adriana



Director General:

ADRIAN NEGRU



14 - 6 - 30/a