

Raport privind activitatea in semestrul I 2025

**Fondul Deschis de Investitii
Raiffeisen Conservator RON**

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

**Raport
privind activitatea
Fondului Deschis de Investitii Raiffeisen Conservator RON
in semestrul I 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 piata locala de actiuni cat si pe pietele externe (dezvoltate sau emergente).

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 încât 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 declanșarea 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 14.2% și 18.1% 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 17.1%.

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 lunii iunie 2025 fondul avea investiții în următoarele fonduri cu expunere pe acțiuni¹:

¹ Expuneri mai mari de 1% din fond

Denumire fond	Pondere in activul total
Raiffeisen Romania Dividend	16.22%
Xtrackers Euro Stoxx	1.42%
Ishares S&P 500	1.21%

Expunerile fondului pe instrumente denominate in alte valute sunt acoperite aproape integral la riscul valutar (vezi punctul 2.3), aceasta constituind totodata o sursa suplimentara de randament.

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 sfarsitul semestrului, ponderea titlurilor cu venit fix in total active era de 51.49%, fiind constituite din titluri de stat si obligatiuni municipale si corporative, acestea din urma reprezentand 7.68% din totalul activelor Fondului.

Plasamentele in fonduri care investesc in instrumente purtatoare de dobanda reprezentau 27.38% din activul total al Fondului la sfarsitul perioadei analizate, acestea fiind denominate in lei si euro (cu acoperirea riscului valutar). 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 au fost initiate in principal ca parte a strategiei de investire in active denominate in alte valute decat moneda Fondului, inclusiv pentru a genera randamente superioare alternativelor de plasament in lei. Contractele forward initiate au avut ca activ suport cursul EUR/RON.

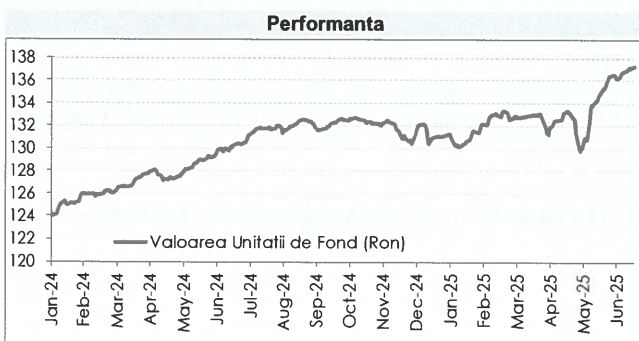
2.4. Politica de implicare

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 pentru perioada analizata a fost de 4.71%, ca urmare a trendului descendent al ratelor de dobanda ce a influentat pozitiv pretul obligatiunilor din portofoliu, dar si ca urmare a cresterii cotelor inregistrate de 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 3.84%, calculată pe baza randamentelor săptămânale istorice și simulate pe ultimii 5 ani pe baza datelor de piață reprezentative pentru strategia fondului și o valoare a indicatorului Valoare-la-Risc² de 6.31%.

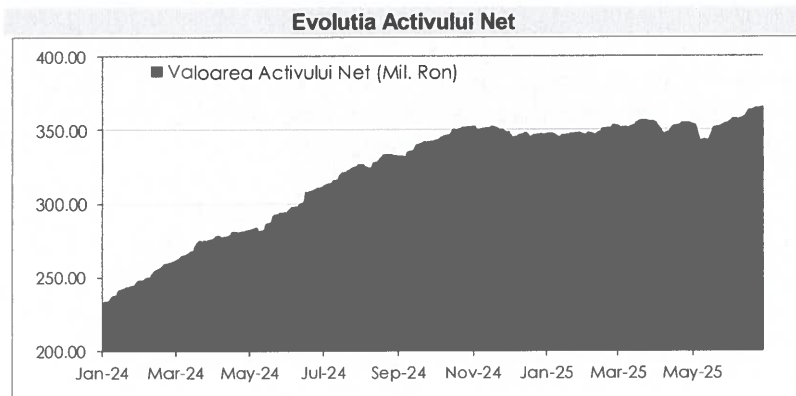
Aceste elemente demonstrează menținerea riscului Fondului la un nivel redus, în vederea protejării sumelor plasate.

SAI Raiffeisen Asset Management SA are obligația de a calcula expunerea globală a Fondului, generată de instrumente financiare derivate, inclusiv instrumente financiare derivate încorporate și tehnici de administrare eficiente 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 2025 Fondul avea o expunere globală de 2.04% din activ.

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 scăderi 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.

4. Evoluția activelor nete



În ceea ce privește evoluția activelor nete, aceasta a fost influențată atât de evoluția subscrierilor și a rascumpărilor cât și de performanța fondului. În graficul alăturat se poate urmări evoluția activelor nete, valoarea acestora atingând 365.31 mil. lei la finalul perioadei analizate.

Conform raportărilor contabile semestriale întocmite în conformitate cu Instrucțiunea 2/2016, veniturile totale din investiții au fost de 67.678.605 RON. Nu s-au realizat alte venituri, iar Fondul a înregistrat un câștig de 16.307.647 RON. Fondul, conform prospectului, nu distribuie veniturile, ci le reinvestește în totalitate. Valoarea contului de capital, conform evidentelor contabile, la sfârșitul perioadei de raportare este de 266.282.809 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora, conform evidentelor contabile, sunt de 98.257.227 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 2% anual (0.1667% 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, este de 1.4% anual (0.1167% pe luna).

5. Date generale despre Fond

Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Conservator RON este autorizat prin Decizia nr. 278 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 CSCO6FDIR/400108 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.

Adrian-Florin Negru
Director General



Luiza Ionescu
Ofiter Conformitate



**Raportarea activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN CONSERVATOR RON
la data 30.06.2025**

Nr. Crt.	Element	Suma plasata	Valoare actualizata	Pondere valoare actualizata in total activ
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	192,239,460.31	188,508,696.84	51.50%
	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO):	175,886,368.63	171,280,202.95	46.80%
	- actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	0.00	0.00	0.00%
1.1	- 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%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala (RO)	5,750,000.00	5,856,805.55	1.60%
	- obligatiuni tranzactionate corporative (RO)	13,250,000.00	13,450,019.37	3.67%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	0.00	0.00	0.00%
	- altele valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (RO)	156,886,368.63	151,973,378.03	41.52%
	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM):	16,353,091.68	17,228,493.89	4.71%
	- actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	0.00	0.00	0.00%
1.2	- 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%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala (SM)	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni tranzactionate corporative (SM)	8,396,593.28	8,838,836.59	2.41%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (SM)	0.00	0.00	0.00%
	- altele valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (SM)	7,956,498.40	8,389,657.30	2.29%
	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%
	- actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0.00	0.00	0.00%
1.3	- 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%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala (ST)	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni tranzactionate corporative (ST)	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (ST)	0.00	0.00	0.00%
	- altele valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (ST)	0.00	0.00	0.00%
1.4	valori mobiliare nou emise	0.00	0.00	0.00%
	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%
1.5	Actiuni neadmise la tranzactionare	0.00	0.00	0.00%
	Actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate	0.00	0.00	0.00%
	Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala	0.00	0.00	0.00%
	Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica locala/ obligatiuni corporative	0.00	0.00	0.00%
	Alte instrumente ale pietei monetare	0.00	0.00	0.00%
2	Disponibil in cont curent si numerar, din care:	5,824,739.79	5,824,739.79	1.59%
	- disponibil in cont curent	5,824,739.79	5,824,739.79	1.59%
3	Produce structurate	0.00	0.00	0.00%
4	Depozite bancare, din care:	0.00	0.00	0.00%
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	0.00	0.00	0.00%
4.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM)	0.00	0.00	0.00%
4.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert (ST)	0.00	0.00	0.00%
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.00	0.00	0.00%
	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO), din care:	0.00	0.00	0.00%
5.1	Contracte futures pe indici (RO)	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe actiuni (RO)	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe curs de schimb (RO)	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe rata dobanzii (RO)	0.00	0.00	0.00%
	Optiuni (RO)	0.00	0.00	0.00%
	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00	0.00	0.00%
5.2	Contracte futures pe indici (SM)	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe actiuni (SM)	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe curs de schimb (SM)	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe rata dobanzii (SM)	0.00	0.00	0.00%
	Optiuni (SM)	0.00	0.00	0.00%
	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00	0.00	0.00%
5.3	Contracte futures pe indici (ST)	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe actiuni (ST)	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe curs de schimb (ST)	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe rata dobanzii (ST)	0.00	0.00	0.00%
	Optiuni (ST)	0.00	0.00	0.00%
6	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate - din care	0.00	-716,861.95	-0.20%
	Contracte forward pe curs de schimb	0.00	-716,861.95	-0.20%
	Contracte swap	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%
7.1	- contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	0.00	0.00	0.00%
7.2	- titluri emise de administratia publica centrala	0.00	0.00	0.00%
7.3	- titluri suport pentru operatiuni de report	0.00	0.00	0.00%
8	Titluri de participare la OPCVM / AOPC/ FIA	138,274,059.23	173,185,263.16	47.32%
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00	0.00%
10	Alte active, din care	-783,983.15	-783,983.15	-0.21%
	- sume in tranzit	0.00	0.00	0.00%
	- sume la distribuitori	0.00	0.00	0.00%
	- sume la S.I.F.	0.00	0.00	0.00%
	- sume in curs de rezolvare	-783,983.15	-783,983.15	-0.21%
	- sume platite in avans	0.00	0.00	0.00%
10	ACTIV TOTAL	335,554,276.18	366,017,854.69	100.00%
11	Cheltuielile fondului		712,669.62	
	- cheltuieli privind plata comisiunelor datorate societatii de administrare a investitiilor		245,268.47	
	- cheltuieli privind plata comisiunelor datorate depozitarului		5,031.36	
	- cheltuieli privind plata comisiunelor datorate intermediarilor		0.00	
	- cheltuieli cu comisiunile si tarifele datorate ASF		28,494.25	
	- cheltuieli cu taxa de audit		7,187.08	
	- rascumparari de platit		416,788.46	
	- altele cheltuieli		9,900.0000	
12	ACTIV NET		365,305,185.07	
13	Numar unitati de fond in circulatie, din care detinute de:		2,662,828.0900	
	- persoane fizice		2,623,512.4519	
	- persoane juridice		39,315.6381	
14	Valoarea unitara a activului net (VUAN)		137.1869	
15	Numar investitori, din care :		38,775	
	- persoane fizice		37,852	
	- persoane juridice		923	

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	Data	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
Activ net		191,567,878.54	309,932,812.10	365,305,185.07
VUAN		173.8949	170.7496	137.1869

Situatia detaliata a investitiilor Fondului Fondului Deschis de Investitii RAFFEISEN CONSERVATOR RON la data 30.06.2025

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

5a. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiilor publice locale/obligatiuni corporative														
Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiilor	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoarea initiala	Cresterile zilnice	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulata(e)	Preț plată	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Municipiul Bucuresti	PMR31		181	17.04.2025	23.04.2025	22.10.2025	1.870.000,00	420,02	28.981,32	0,00		1.838.981,32	0,33%	0,50%
Municipiul Bucuresti	PMR32		400	15.04.2022	19.04.2025	18.04.2026	3.940.000,00	819,71	57.760,40	0,00		4.017.824,23	0,72%	1,10%
TOTAL												5.856.805,55		1,60%

5b. Obligatii admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiilor publice locale/obligatii corporative														
Serie	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatii detinute	Data achizitiilor	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoarea initiala	Cresterile zilnice	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulata(e)	Preț plată	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	BCR26		6	12.12.2019	16.12.2024	15.12.2025	3.000.000.000	439.7200	86.626.0274	0.0000		3.086.626.03	0.50%	0.84%
BANCA COMERCIALA ROMANA	BCR28		5	19.05.2021	21.05.2025	20.05.2026	2.500.000.000	267.1233	10.952.0548	0.0000		2.510.952.06	0.25%	0.69%
BANCA COMERCIALA ROMANA	BCR28A		2	12.10.2021	14.10.2024	13.10.2025	1.000.000.000	136.9863	35.616.4384	0.0000		1.035.616.44	0.20%	0.28%
BANCA COMERCIALA ROMANA	BCR28B		3	07.12.2021	09.12.2024	08.12.2025	1.500.000.000	245.7534	50.133.6986	0.0000		1.550.133.70	0.25%	0.42%
RAFFEISEN BANK	RFR027		6	08.06.2022	15.06.2025	14.06.2026	3.150.000.000	770.4123	12.326.5973	0.0000		3.162.326.60	0,60%	0,80%
RAFFEISEN BANK	RFR028		4	04.06.2021	11.06.2025	10.06.2026	2.100.000.000	218.3274	3.364.1479	0.0000		2.104.364.26	0,31%	0,37%
TOTAL												13.450.019.36	3,67%	

Obligatiunile admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiilor publice centrale														
Serie	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatii detinute	Data achizitiilor	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoarea initiala	Cresterile zilnice	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulata(e)	Preț plată	Valoarea totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPC
			lei		lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei			
RO1998F9FNNY	30/06/2025	403	13.12.2021	25.10.2024	24.10.2025	1.748.811,77	263,43	lei	31.365,41	0,00	90.1890	1.851.674,76	RAFFEISEN BANK	0,11%
RO1998F9FNNY	30/06/2025	1.400	17.12.2021	25.10.2024	24.10.2025	6.179.435,71	863,97	lei	119.383,56	0,00	90.1890	6.432.612,91	RAFFEISEN BANK	0,37%
RO1998F9FNNY	30/06/2025	851	21.01.2021	24.06.2025	23.06.2026	4.439.778,33	285,96	lei	2.632,29	0,00	96.6360	4.514.518,88	RAFFEISEN BANK	0,31%
RO1998F9FNNY	30/06/2025	600	12.10.2021	24.06.2025	23.06.2026	2.888.986,83	381,49	lei	1.669,96	0,00	96.6360	2.900.946,86	ING BANK ROMANIA	0,25%
RONPDA286G4	30/06/2025	1.000	09.12.2021	24.10.2024	23.10.2025	4.514.735,34	719,41	lei	142.123,29	0,00	86.0140	4.443.620,29	RAFFEISEN BANK	0,07%
RO1841DBE1X4	30/06/2025	515	06.01.2022	25.07.2024	24.07.2025	2.794.827,81	411,14	lei	130.269,01	0,00	91.3400	2.794.294,21	RAFFEISEN BANK	0,18%
RO1841DBE1X4	30/06/2025	364	27.01.2022	25.07.2024	24.07.2025	1.781.345,79	255,88	lei	62.465,95	0,00	91.3400	1.744.953,93	RAFFEISEN BANK	0,12%
RO1841DBE1X4	30/06/2025	800	16.06.2025	12.02.2025	11.02.2026	3.888.679,31	781,15	lei	76.194,36	0,00	92.6740	3.795.124,38	RAFFEISEN BANK	0,06%
RO1841DBE1X4	30/06/2025	300	30.10.2024	27.01.2025	27.01.2026	1.002.265,31	169,20	lei	26.560,82	0,00	96.5630	1.022.612,82	RAFFEISEN BANK	0,28%
RO1841DBE1X4	30/06/2025	1.800	26.09.2024	26.01.2025	27.01.2026	5.014.388,69	835,55	lei	132.904,11	0,00	99.5630	5.115.056,11	RAFFEISEN BANK	0,78%
RO1841DBE1X4	30/06/2025	400	07.03.2024	24.06.2025	24.06.2026	1.900.199,81	148,84	lei	23.128,77	0,00	95.5180	1.963.777,77	RAFFEISEN BANK	0,20%
RO1841DBE1X4	30/06/2025	1.800	27.06.2024	25.04.2025	24.04.2026	8.863.338,55	1.631,00	lei	104.079,45	0,00	95.5180	9.066.957,45	RAFFEISEN BANK	1,29%
RO1841DBE1X4	30/06/2025	1.400	16.09.2024	25.04.2025	24.04.2026	6.147.402,59	1.239,22	lei	86.950,98	0,00	96.5180	6.234.353,57	RAFFEISEN BANK	0,97%
RO1841DBE1X4	30/06/2025	800	11.10.2024	25.04.2025	24.04.2026	3.976.816,89	755,00	lei	46.237,53	0,00	96.5180	3.996.971,93	RAFFEISEN BANK	0,56%
RO1841DBE1X4	30/06/2025	664	17.06.2024	26.04.2025	25.04.2026	3.305.489,78	583,35	lei	37.620,71	0,00	97.6360	3.343.110,51	RAFFEISEN BANK	0,66%
RO1841DBE1X4	30/06/2025	600	26.05.2025	29.07.2024	28.07.2025	2.919.015,78	606,02	lei	189.755,82	0,00	97.7030	3.105.825,62	RAFFEISEN BANK	0,06%
RO1841DBE1X4	30/06/2025	800	23.06.2025	29.07.2024	28.07.2025	3.961.859,29	803,45	lei	252.980,82	0,00	97.7030	4.161.100,82	RAFFEISEN BANK	0,06%
RO1841DBE1X4	30/06/2025	300	25.05.2025	29.07.2024	28.07.2025	1.467.272,07	299,12	lei	84.897,81	0,00	97.7030	1.560.412,11	CITIBANK EUROPE PLC	0,21%
RO1998QVADH2C2	30/06/2025	600	18.07.2024	31.05.2025	30.05.2026	3.076.402,40	518,53	lei	18.345,21	0,00	99.9900	3.016.845,21	RAFFEISEN BANK	54,23%
RO1998QVADH2C2	30/06/2025	600	14.10.2024	31.05.2025	30.05.2026	3.067.350,25	521,40	lei	18.345,21	0,00	99.9900	3.045.845,21	RAFFEISEN BANK	0,06%
RO1998QVADH2C2	30/06/2025	600	11.01.2024	28.10.2024	27.10.2025	3.076.659,05	516,40	lei	145.576,06	0,00	100.2490	3.151.048,06	RAFFEISEN BANK	0,06%
RO1998QVADH2C2	30/06/2025	800	01.02.2024	28.10.2024	27.10.2025	4.113.935,48	674,65	lei	194.104,11	0,00	100.2490	4.294.564,11	RAFFEISEN BANK	0,08%
RO1998QVADH2C2	30/06/2025	1.400	28.03.2024	28.10.2024	27.10.2025	7.170.454,33	1.189,54	lei	339.682,19	0,00	100.2490	7.281.121,19	RAFFEISEN BANK	0,15%
RO1998QVADH2C2	30/06/2025	300	26.04.2024	28.10.2024	27.10.2025	1.531.760,82	281,08	lei	72.789,94	0,00	100.2490	1.504.576,11	RAFFEISEN BANK	0,43%
RO1998QVADH2C2	30/06/2025	178	06.11.2023	28.04.2025	27.04.2026	915.969,30	169,70	lei	11.470,03	0,00	99.7440	917.470,03	RAFFEISEN BANK	0,03%
RO1998QVADH2C2	30/06/2025	400	28.12.2023	27.04.2025	27.04.2026	1.122.756,02	356,80	lei	25.775,34	0,00	99.7440	1.200.655,34	RAFFEISEN BANK	0,03%
RO1998QVADH2C2	30/06/2025	400	15.01.2024	28.04.2025	27.04.2026	2.110.835,21	361,04	lei	25.775,34	0,00	99.7440	2.200.655,34	RAFFEISEN BANK	0,07%
RO1998QVADH2C2	30/06/2025	316	18.03.2024	28.04.2025	27.04.2026	1.686.515,91	292,49	lei	20.362,52	0,00	99.7440	1.595.317,72	RAFFEISEN BANK	0,04%
RO1998QVADH2C2	30/06/2025	300	04.07.2024	28.04.2025	27.04.2026	1.580.296,11	281,82	lei	19.331,51	0,00	99.7440	1.515.491,51	RAFFEISEN BANK	0,09%
RO1998QVADH2C2	30/06/2025	1.400	09.08.2024	28.04.2025	27.04.2026	7.291.441,26	1.290,19	lei	90.213,70	0,00	99.7440	7.072.200,70	RAFFEISEN BANK	0,23%
RO1998QVADH2C2	30/06/2025	1.400	15.02.2024	28.04.2025	27.04.2026	2.064.182,73	343,40	lei	69.041,10	0,00	100.3930	2.188.691,10	RAFFEISEN BANK	0,25%
RO1998QVADH2C2	30/06/2025	700	21.03.2024	28.04.2025	27.04.2026	3.748.752,86	655,37	lei	48.328,77	0,00	102.3930	3.632.063,77	RAFFEISEN BANK	0,18%
RO1998QVADH2C2	30/06/2025	400	18.04.2024	28.04.2025	27.04.2026	2.134.416,16	377,20	lei	27.616,44	0,00	102.3930	2.091.474,44	RAFFEISEN BANK	0,13%
RO1998QVADH2C2	30/06/2025	1.000	15.10.2024	28.04.2025	27.04.2026	5.308.140,19	1.462,85	lei	69.041,10	0,00	102.3930	5.188.691,10	RAFFEISEN BANK	0,25%
RO1998QVADH2C2	30/06/2025	517	27.04.2023	29.09.2024	28.09.2025	2.742.142,43	538,57	lei	160.677,23	0,00	104.6240	2.865.207,23	RAFFEISEN BANK	0,54%
RO1998QVADH2C2	30/06/2025	800	01.08.2023	29.10.2024	29.10.2025	4.706.865,91	1.118,62	lei	251.020,50	0,00	104.6240	4.725.584,58	RAFFEISEN BANK	0,11%
RO1998QVADH2C2	30/06/2025	1.000	23.08.2023	30.10.2024	29.10.2025	9.626.757,87	1.720,79	lei	526.438,36	0,00	104.6240	9.896.798,36	ING BANK ROMANIA	0,23%
RO1998QVADH2C2	30/06/2025	1.000	05.10.2023	30.10.2024	29.10.2025	5.314.821,92	995,80	lei	104.0480	0,00	104.6240	5.484.865,80	RAFFEISEN BANK	0,13%
RO1998QVADH2C2	30/06/2025	800	02.11.2023	30.10.2024	29.10.2025	4.332.114,01	776,32	lei	233.972,80	0,00	104.6240	4.396.892,80	RAFFEISEN BANK	0,16%
RO1998QVADH2C2	30/06/2025	600	31.10.2024	30.10.2024	29.10.2025	3.221.122,11	567,31	lei	175.479,45	0,00	104.6240	3.296.617,45	RAFFEISEN BANK	0,08%
TOTAL												151.973.378.94	41,52%	

2b. Obligatii admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiilor publice locale/obligatii corporative															
Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatii detinute	Data achizitiilor	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoarea initiala	Cresterile zilnice	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulata(e)	Preț plată	Curs valutar BNR ...RON	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPC
							valuta		valuta	valuta	valuta		lei	%	%
ING BANK N.V.	XS2100112002		2.800	21.11.2022	08.12.2024	07.12.2025	1.544.200,00	492,72	49.058,33			1.0000	1.922.262,40	5,58%	0,53%
Banco Santander SA	XS2401160226		4	15.11.2022	26.10.2024	26.10.2025	1.717.600,00	463,64	66.314,52	94.787,49		1.0000	1.971.527,03	1,09%	0,54%
UNICREDIT BANK AG	XS2100050208		6	30.10.2024	08.12.2024	07.12.2025	4.748.042,87	913,86	124.120,97	159.073,80		1.0000	4.945.047,16	15,00%	2,20%
TOTAL													8.838.536,99	2,41%	

2c. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiilor publice centrale																
Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiilor	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoarea initiala	Cresterile zilnice	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulata(e)/	Preț plată	Curs valutar BNR .../RON	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPC	
							valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%	%	
Ministerul Finantelor Publice	XS2999653271	3/08/2025	545	03.02.2025	10.02.2025	09.03.2026	544,040.80	78.91	11,053.05		102.23	5.0777	2,885,099.37	0.04%	0.79%	
Ministerul Finantelor Publice	XS3021378032	30/06/2025	1,058	26.03.2025	02.04.2025	10.07.2026	1,054,847.16	171.48	15,326.51		101.02	5.0777	5,504,557.90	0.06%	1.50%	
TOTAL													8,389,657.27		2.29%	

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

Denumire banca	Valoarea curenta	Pondere in activul total al OPC
----------------	------------------	---------------------------------

Situatia activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN CONSERVATOR RON
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	100.22%	100.00%		347,523,159.61	100.20%	100.00%		366,017,854.69	18,494,695.08
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	53.37%	53.25%		185,053,861.55	51.60%	51.50%		188,508,696.84	3,454,835.29
1.1	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	50.91%	50.80%		176,550,872.26	46.89%	46.80%		171,280,202.95	-5,270,669.31
	- actiuni	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
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	1.20%	1.20%		4,162,656.26	1.60%	1.60%		5,856,805.55	1,694,149.29
	- obligatiuni tranzactionate corporative	3.90%	3.89%		13,532,213.47	3.68%	3.67%		13,450,019.37	-82,194.10
	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- drepturi de alocaire, drepturi de preferinta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	45.81%	45.71%		158,856,002.53	41.60%	41.52%		151,973,378.03	-6,882,624.50
	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	2.45%	2.45%		8,502,989.29	4.72%	4.71%		17,228,493.89	8,725,504.60
1.2	- actiuni	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
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	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
	- obligatiuni tranzactionate corporative	2.45%	2.45%		8,502,989.29	2.42%	2.41%		8,838,836.59	335,847.30
	- alte titluri de creanta	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	2.30%	2.29%		8,389,657.30	8,389,657.30
	valori mob. si instr. ale p-tei mon. admise la cota oficiala a unei burse									
	dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta p-ta reglem. dintr-un stat 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
	- actiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3	- alte valori mobiliare asimilate acestora	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
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	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
	- alte titluri de creanta	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
	valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
2	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
3.1	- valori mobiliare	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
3.3	-obligatiuni corporative netranzactionate	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
3.5	-alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	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
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
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
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
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:	0.04%	0.04%		128,389.80	-0.20%	-0.20%		-716,861.95	-845,251.75
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
	- futures	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
	- forward	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
	- altele	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
	- futures	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
	- forward	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
	- altele	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
	- futures	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
	- forward	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
	- altele	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:	0.04%	0.04%		128,389.80	-0.20%	-0.20%		-716,861.95	-845,251.75
	- futures	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
	- forward	0.04%	0.04%		128,389.80	-0.20%	-0.20%		-716,861.95	-845,251.75
	- swap	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
6	Conturi curente si numerar	2.24%	2.23%		7,761,736.62	1.59%	1.59%		5,824,739.79	-1,936,996.83
7	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 (1) lit. g din OUG nr.32/2012	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
7.2	- titluri emise de administratia publica centrala	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
8	Titluri de participare la OPCVM / AOPC	44.64%	44.54%		154,781,404.00	47.41%	47.32%		173,185,263.16	18,403,859.16
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	-0.06%	-0.06%		0.00	-0.21%	-0.21%		0.00	0.00
10	Alte active, din care	-0.06%	-0.06%		-202,232.36	-0.21%	-0.21%		-783,983.15	-581,750.79
	- sume in tranzit	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
	- sume la S.S.I.F.	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- sume in curs de rezolvare	-0.06%	-0.06%		-202,232.36	-0.21%	-0.21%		-783,983.15	-581,750.79
	- sume platite in avans	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	II. Total obligatii	0.09%	0.09%		754,699.31	0.08%	0.08%		712,669.62	-42,029.69
1.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.12%	0.12%		405,950.65	0.07%	0.07%		245,268.47	-160,682.18
2.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.00%	0.00%		4,356.76	0.00%	0.00%		5,031.36	674.60
3.	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
4.	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	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
6.	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
7.	Cheltuieli cu plata comisioanelor / tarifulor datorate ASF	0.01%	0.01%		27,048.43	0.01%	0.01%		28,494.25	1,445.82
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%		7,864.65	0.00%	0.00%		7,187.08	-677.57
9.	Alte cheltuieli aprobate	-0.04%	-0.04%		-141,939.76	0.00%	0.00%		9,900.00	151,839.76
	- comision de subscriere	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
	- altele	-0.04%	-0.04%		-141,939.7600	0.00%	0.00%		9,900.0000	151,839.76
10.	Rascumparari de platit	0.13%	0.13%		451,418.58	0.11%	0.11%		416,788.46	-34,630.12
III.	Valoarea activului net (I-II)				346,768,460.30				365,305,185.07	18,536,724.77

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	365,305,185.07	346,768,460.30	18,536,724.77
Numar de unitati de fond in circulatie	2,662,828,0900	2,646,697,3792	16,130,7108
Valoarea unitara a activului net	137.1869	131.0193	6.1676

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 RON

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/400108

Funcție: Contabil Sef

Funcție:

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII

la data de 30.06.2025

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Începutul anului	Sfârșitul 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	346,808,240.00	366,755,786.00
I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	128,390.00	2,235.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	338,918,113.00	360,928,811.00
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	7,761,737.00	5,824,740.00
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	956,932.00	2,215,750.00
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	345,851,308.00	364,540,036.00
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	345,851,308.00	364,540,036.00
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ 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	266,282,809.00
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	0.00	98,257,227.00
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	16,307,647.00
Sold D	24	0.00	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	0.00	16,307,647.00
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	0.00	364,540,036.00

Administrator,

Nume si prenume

Negru Adrian Florin

Intocmit,

Nume si prenume

Calitatea

Nr. de inregistrare in
organismul profesional

Craioveanu Adriana

Contabil Sef

Craioveanu

ROPCI B22-E40

30/06/2025

Judetul

Fond Deschis de Investitii Raiffeisen Conservator RON

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/400108

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	31,383,343.00	67,678,605.00
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	392,670.00	2,504,473.00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	3,857,638.00	5,876,992.00
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	27,133,035.00	59,297,140.00
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	18,859,378.00	51,370,958.00
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	378,630.00	3,349,725.00
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	17,390,207.00	46,308,615.00
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	1,090,063.00	1,712,135.00
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	478.00	483.00
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
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE	X	X	X
- câștig (rd. 01-08)	17	12,523,965.00	16,307,647.00
- 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 RON Nr. in registrul A.S.F.CSCO6FDIR/400108-IFRS + FDI RAIFFEISE

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		40,938,652.22		6,342,736.84		47,281,389.06		0.00	
			264,669,737.93		303,163,065.09		10,401,132.88		313,564,197.97		266,282,808.91
Total Cont :101.	Capital	0.00		40,938,652.22		6,342,736.84		47,281,389.06		0.00	
			264,669,737.93		303,163,065.09		10,401,132.88		313,564,197.97		266,282,808.91
1045.	Prime de emisiune aferente unitatilor de fond	0.00		12,989,192.78		2,230,480.91		15,219,673.69		0.00	
			81,181,569.37		104,010,488.67		9,466,411.94		113,476,900.61		98,257,226.92
Total Cont :104.	Prime de capital	0.00		12,989,192.78		2,230,480.91		15,219,673.69		0.00	
			81,181,569.37		104,010,488.67		9,466,411.94		113,476,900.61		98,257,226.92
Total Cont :conturi Grupa 10	Total conturi Clasa 1 Grupa 10	0.00		53,927,845.00		8,573,217.75		62,501,062.75		0.00	
			345,851,307.30		407,173,553.76		19,867,544.82		427,041,098.58		364,540,035.83
121.	Profit si pierdere	0.00		45,890,152.18		5,480,805.61		51,370,957.79		0.00	
			0.00		56,436,664.35		11,241,940.07		67,678,604.42		16,307,646.63
129.	Repartizarea profitului	0.01		10,454,389.80		5,684,267.53		16,138,657.33		16,307,646.52	
			0.00		-92,122.29		-76,866.90		-168,989.19		0.00
Total Cont :conturi Grupa 12	Total conturi Clasa 1 Grupa 12	0.01		56,344,541.98		11,165,073.14		67,509,615.12		16,307,646.52	
			0.00		56,344,542.06		11,165,073.17		67,509,615.23		16,307,646.63
Total Cont :conturi Clasa 1	Total conturi Clasa 1	0.01		110,272,386.98		19,738,290.89		130,010,677.87		16,307,646.52	
			345,851,307.30		463,518,095.82		31,032,617.99		494,550,713.81		380,847,682.46
401.	Furnizori	0.00		1,415,780.46		280,452.67		1,696,233.13		0.00	
			253,821.89		1,655,812.66		285,688.94		1,941,501.60		245,268.47

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 RON Nr. in registrul A.S.F.CSCO6FDIR/400108-IFRS + FDI RAIFFEISE

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		1,402,146.05		285,879.26		1,688,025.31		0.00	
			39,269.84		1,448,673.31		280,064.69		1,728,738.00		40,712.69
Total Cont :conturi Grupa 40	Total conturi Clasa 4 Grupa 40	0.00		2,817,926.51		566,331.93		3,384,258.44		0.00	
			293,091.73		3,104,485.97		565,753.63		3,670,239.60		285,981.16
419.	Clienti creditori	0.00		71,371,511.89		18,975,851.81		90,347,363.70		0.00	
			202,232.36		71,760,303.11		19,371,043.74		91,131,346.85		783,983.15
Total Cont :conturi Grupa 41	Total conturi Clasa 4 Grupa 41	0.00		71,371,511.89		18,975,851.81		90,347,363.70		0.00	
			202,232.36		71,760,303.11		19,371,043.74		91,131,346.85		783,983.15
446.	Alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	0.00		38,788.00		11,012.00		49,800.00		0.00	
			10,189.00		49,800.00		9,900.00		59,700.00		9,900.00
Total Cont :conturi Grupa 44	Total conturi Clasa 4 Grupa 44	0.00		38,788.00		11,012.00		49,800.00		0.00	
			10,189.00		49,800.00		9,900.00		59,700.00		9,900.00
452.	Decontari cu investitorii/participanti	0.00		104,887,823.95		22,833,361.94		127,721,185.89		0.00	
			0.00		104,887,823.95		22,833,361.94		127,721,185.89		0.00
Total Cont :conturi Grupa 45.	Total conturi Clasa 4 Grupa 45.	0.00		104,887,823.95		22,833,361.94		127,721,185.89		0.00	
			0.00		104,887,823.95		22,833,361.94		127,721,185.89		0.00
4615.	Debitori-tranzactii cu instrumente financiare derivate	128,389.80		1,964,695.66		668,167.08		2,632,862.74		2,235.24	
			0.00		1,964,695.66		665,931.84		2,630,627.50		0.00
4617.	Alti debitori diversi	0.00		3,250.76		0.00		3,250.76		0.00	
			0.00		3,250.76		0.00		3,250.76		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 RON Nr. in registrul A.S.F.CSCO6FDIR/400108-IFRS + FDI RAIFFEISE

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		82,803,066.36		19,808,593.19		102,611,659.55		0.00	
			0.00		82,371,066.36		20,240,593.19		102,611,659.55		0.00
Total Cont :461.	Debitori diversi	128,389.80		84,771,012.78		20,476,760.27		105,247,773.05		2,235.24	
			0.00		84,339,012.78		20,906,525.03		105,245,537.81		0.00
4622.	Creditori-SSIF(intermediari) Fd Pensii	0.00		20,721.78		2,412.81		23,134.59		0.00	
			0.00		20,721.78		2,412.81		23,134.59		0.00
4625.	Creditori din tranzactii cu instrumente financiare derivate	0.00		1,964,695.66		665,931.84		2,630,627.50		0.00	
			0.00		2,765,418.82		584,305.86		3,349,724.68		719,097.18
4629.	Creditori diversi-rascumparari de platit	0.00		54,241,909.29		9,256,723.77		63,498,633.06		0.00	
			451,418.58		55,100,161.20		8,815,260.32		63,915,421.52		416,788.46
462.	Creditori diversi	0.00		28,176,497.24		12,561,493.16		40,737,990.40		0.00	
			0.00		31,268,921.24		9,469,069.16		40,737,990.40		0.00
Total Cont :462.	Creditori diversi	0.00		84,403,823.97		22,486,561.58		106,890,385.55		0.00	
			451,418.58		89,155,223.04		18,871,048.15		108,026,271.19		1,135,885.64
Total Cont :conturi Grupa 46	Total conturi Clasa 4 Grupa 46	128,389.80		169,174,836.75		42,963,321.85		212,138,158.60		2,235.24	
			451,418.58		173,494,235.82		39,777,573.18		213,271,809.00		1,135,885.64
Total Cont :conturi Clasa 4	Total conturi Clasa 4	128,389.80		348,290,887.10		85,349,879.53		433,640,766.63		2,235.24	
			956,931.67		353,296,648.85		82,557,632.49		435,854,281.34		2,215,749.95
506111.	Obligatiuni cotate la VJ prin CPP	24,754,511.53		26,591,119.03		93,270.32		26,684,389.35		26,853,378.54	
			0.00		-92,122.29		-76,866.90		-168,989.19		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 RON Nr. in registrul A.S.F.CSCO6FDIR/400108-IFRS + FDI RAIFFEISE

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	24,754,511.53		26,591,119.03		93,270.32		26,684,389.35		26,853,378.54	
			0.00		-92,122.29		-76,866.90		-168,989.19		0.00
507111.	Titluri de stat cotate la VJ prin CPP	153,760,187.82		179,331,110.15		10,702,723.19		190,033,833.34		155,814,129.95	
			0.00		33,150,761.19		1,068,942.20		34,219,703.39		0.00
Total Cont :507.	Titluri de stat	153,760,187.82		179,331,110.15		10,702,723.19		190,033,833.34		155,814,129.95	
			0.00		33,150,761.19		1,068,942.20		34,219,703.39		0.00
508120.	Alte titluri de plasament necotate-unitati de fond	154,781,404.00		208,162,860.21		7,855,174.78		216,018,034.99		173,185,263.17	
			0.00		34,187,050.09		8,645,721.73		42,832,771.82		0.00
Total Cont :5081.	Alte titluri de plasament	154,781,404.00		208,162,860.21		7,855,174.78		216,018,034.99		173,185,263.17	
			0.00		34,187,050.09		8,645,721.73		42,832,771.82		0.00
508811.	Dobanzi la obligatiuni cotate la VJ prin CPP	526,194.48		1,146,026.33		132,660.99		1,278,687.32		527,133.82	
			0.00		390,700.00		360,853.50		751,553.50		0.00
508851.	Dobanzi la titl de stat cotate la VJ prin CPP	5,095,814.71		9,460,232.29		1,234,428.53		10,694,660.82		4,548,905.38	
			0.00		5,908,941.48		236,813.96		6,145,755.44		0.00
Total Cont :5088.	Dobanzi la obligatiuni, titluri de stat si titluri	5,622,009.19		10,606,258.62		1,367,089.52		11,973,348.14		5,076,039.20	
			0.00		6,299,641.48		597,667.46		6,897,308.94		0.00
Total Cont :508.	Alte investitii financiare pe termen scurt	160,403,413.19		218,769,118.83		9,222,264.30		227,991,383.13		178,261,302.37	
			0.00		40,486,691.57		9,243,389.19		49,730,080.76		0.00
Total Cont :conturi Grupa 50	Total conturi Clasa 5 Grupa 50	338,918,112.54		424,691,348.01		20,018,257.81		444,709,605.82		360,928,810.86	
			0.00		73,545,330.47		10,235,464.49		83,780,794.96		0.00

BVA - 5UE

28/07/2025 04:16 C026DINAD / Adriana Craioveanu (Dinca)

SIVCO Applications 20.1 - Financiar-Contabilitate 20 / 1

&L_PA 4 / 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 RON Nr. in registrul A.S.F.CSCO6FDIR/400108-IFRS + FDI RAIFFEISE

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
51211.PR.	Cont bancar subscr/colector	202,228.32		147,222,426.07		42,071,701.60		189,294,127.67		783,979.11	
			0.00		146,833,638.89		41,676,509.67		188,510,148.56		0.00
51212.	Cont inves,bancpost(fd pensii)	7,491,517.47		170,766,990.66		27,749,265.64		198,516,256.30		3,716,658.92	
			0.00		164,341,652.41		30,457,944.97		194,799,597.38		0.00
51213.PR.	Cont rascumparari	22,294.82		54,239,567.12		9,252,704.07		63,492,271.19		43,135.60	
			0.00		54,202,311.82		9,246,823.77		63,449,135.59		0.00
Total Cont :5121.	Conturi la banci in lei	7,716,040.61		372,228,983.85		79,073,671.31		451,302,655.16		4,543,773.63	
			0.00		365,377,603.12		81,381,278.41		446,758,881.53		0.00
5124.1.	Conturi la banci in Euro	45,696.01		81,454,061.64		1,031,764.99		82,485,826.63		1,280,966.16	
			0.00		81,199,989.32		4,871.15		81,204,860.47		0.00
Total Cont :5124.	Conturi la banci in valuta	45,696.01		81,454,061.64		1,031,764.99		82,485,826.63		1,280,966.16	
			0.00		81,199,989.32		4,871.15		81,204,860.47		0.00
Total Cont :512.	Conturi curente la banci	7,761,736.62		453,683,045.49		80,105,436.30		533,788,481.79		5,824,739.79	
			0.00		446,577,592.44		81,386,149.56		527,963,742.00		0.00
Total Cont :conturi Grupa 51	Total conturi Clasa 5 Grupa 51	7,761,736.62		453,683,045.49		80,105,436.30		533,788,481.79		5,824,739.79	
			0.00		446,577,592.44		81,386,149.56		527,963,742.00		0.00
581.	Viramente interne	0.00		246,852,399.34		31,218,038.43		278,070,437.77		0.00	
			0.00		246,852,399.34		31,218,038.43		278,070,437.77		0.00
Total Cont :conturi Grupa 58	Total conturi Clasa 5 Grupa 58	0.00		246,852,399.34		31,218,038.43		278,070,437.77		0.00	
			0.00		246,852,399.34		31,218,038.43		278,070,437.77		0.00

BVA - 5UE

28/07/2025 04:16 C026DINAD / Adriana Craioveanu (Dinca)

SIVCO Applications 20.1 - Financiar-Contabilitate 20 / 1

&L_PA 5 / 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 RON Nr. in registrul A.S.F.CSCO6FDIR/400108-IFRS + FDI RAIFFEISE

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 Conturi Clasa 5	Total conturi Clasa 5	346,679,849.16		1,125,226,792.84		131,341,732.54		1,256,568,525.38		366,753,550.65	
		0.00		766,975,322.25		122,839,652.48		889,814,974.73		0.00	
6224.1.	Comisioane custodie	0.00		6,414.30		1,591.26		8,005.56		0.00	
		0.00		6,414.30		1,591.26		8,005.56		0.00	
6224.	Comisioane datorate administratorului(pensii)/depozitar(FDI)	0.00		16,731.75		3,440.10		20,171.85		0.00	
		0.00		16,731.75		3,440.10		20,171.85		0.00	
Total Conturi 6224.	Comisioane datorate administratorului(pensii)/depozitar(FDI)	0.00		23,146.05		5,031.36		28,177.41		0.00	
		0.00		23,146.05		5,031.36		28,177.41		0.00	
6225.	Comisioane datorate societatilor de servicii	0.00		20,720.52		2,409.82		23,130.34		0.00	
		0.00		20,720.52		2,409.82		23,130.34		0.00	
6226.	Chelt privind comisioanele 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 comisioanele de administrare	0.00		1,242,301.10		245,268.47		1,487,569.57		0.00	
		0.00		1,242,301.10		245,268.47		1,487,569.57		0.00	
6229.	Alte chelt privind comisioane, onorarii, cotizatii	0.00		137,679.51		28,496.31		166,175.82		0.00	
		0.00		137,679.51		28,496.31		166,175.82		0.00	
Total Conturi 622.	Cheltuieli privind comisioane, onorarii, cotizatii	0.00		1,429,744.72		282,390.25		1,712,134.97		0.00	
		0.00		1,429,744.72		282,390.25		1,712,134.97		0.00	
627.	Chelt cu servicii bancare si asimilate	0.00		404.38		78.17		482.55		0.00	
		0.00		404.38		78.17		482.55		0.00	

BVA - 5UE

28/07/2025 04:16 C026DINAD / Adriana Craioveanu (Dinca)

SIVCO 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 CONSERVATOR RON Nr. in registrul A.S.F.CSCO6FDIR/400108-IFRS + FDI RAIFFEISE

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		1,430,149.10		282,468.42		1,712,617.52		0.00	
			0.00		1,430,149.10		282,468.42		1,712,617.52		0.00
66431.	Pierderi aferente instrumentelor financiare derivate	0.00		2,765,418.82		584,305.86		3,349,724.68		0.00	
			0.00		2,765,418.82		584,305.86		3,349,724.68		0.00
Total Cont :664.	Chelt privind inv financiare cedate	0.00		2,765,418.82		584,305.86		3,349,724.68		0.00	
			0.00		2,765,418.82		584,305.86		3,349,724.68		0.00
665.	Chelt din diferente de curs valutar	0.00		1,666,537.32		545,038.03		2,211,575.35		0.00	
			0.00		1,666,537.32		545,038.03		2,211,575.35		0.00
6688.	Alte chet financiare	0.00		40,028,046.94		4,068,993.30		44,097,040.24		0.00	
			0.00		40,028,046.94		4,068,993.30		44,097,040.24		0.00
Total Cont :conturi Grupa 66	Total conturi Clasa 6 Grupa 66	0.00		44,460,003.08		5,198,337.19		49,658,340.27		0.00	
			0.00		44,460,003.08		5,198,337.19		49,658,340.27		0.00
Total Cont :conturi Clasa 6	Total conturi Clasa 6	0.00		45,890,152.18		5,480,805.61		51,370,957.79		0.00	
			0.00		45,890,152.18		5,480,805.61		51,370,957.79		0.00
76431.	Castiguri aferente instrumentelor financiare derivate	0.00		1,836,305.86		668,167.08		2,504,472.94		0.00	
			0.00		1,836,305.86		668,167.08		2,504,472.94		0.00
Total Cont :764.	venituri din investitii financiare cedate	0.00		1,836,305.86		668,167.08		2,504,472.94		0.00	
			0.00		1,836,305.86		668,167.08		2,504,472.94		0.00
765.	Venituri din diferente de curs	0.00		2,958,472.77		700,881.53		3,659,354.30		0.00	
			0.00		2,958,472.77		700,881.53		3,659,354.30		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 RON Nr. in registrul A.S.F.CSCO6FDIR/400108-IFRS + FDI RAIFFEISE

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		4,902,704.60		974,287.77		5,876,992.37		0.00	
			0.00		4,902,704.60		974,287.77		5,876,992.37		0.00
Total Cont :766	Venituri din dobanzi	0.00		4,902,704.60		974,287.77		5,876,992.37		0.00	
			0.00		4,902,704.60		974,287.77		5,876,992.37		0.00
767.	Venituri din sconturi obtinute	0.00		114,178.65		22,684.50		136,863.15		0.00	
			0.00		114,178.65		22,684.50		136,863.15		0.00
7688.	Alte venituri financiare	0.00		46,624,790.64		8,875,919.19		55,500,709.83		0.00	
			0.00		46,624,790.64		8,875,919.19		55,500,709.83		0.00
Total Cont :conturi Grupa 76	Total conturi Clasa 7 Grupa 76	0.00		56,436,452.52		11,241,940.07		67,678,392.59		0.00	
			0.00		56,436,452.52		11,241,940.07		67,678,392.59		0.00
7865.	Venituri fin. privind amortizarea dif titlurilor de stat	0.00		211.83		0.00		211.83		0.00	
			0.00		211.83		0.00		211.83		0.00
Total Cont :786	Venituri financiare din ajustari pentru pierdere d	0.00		211.83		0.00		211.83		0.00	
			0.00		211.83		0.00		211.83		0.00
Total Cont :conturi Grupa 78	Total conturi Clasa 7 Grupa 78	0.00		211.83		0.00		211.83		0.00	
			0.00		211.83		0.00		211.83		0.00
Total Cont :conturi Clasa 7	Total conturi Clasa 7	0.00		56,436,664.35		11,241,940.07		67,678,604.42		0.00	
			0.00		56,436,664.35		11,241,940.07		67,678,604.42		0.00

BVA - 5UE

28/07/2025 04:16 C026DINAD / Adriana Craioveanu (Dinca)

SIVCO 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 CONSERVATOR RON Nr. in registrul A.S.F.CSCO6FDIR/400108-IFRS + FDI RAIFFEISE

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 :		346,808,238.97		1,686,116,883.45		253,152,648.64		1,939,269,532.09		383,063,432.41	
			346,808,238.97		1,686,116,883.45		253,152,648.64		1,939,269,532.09		383,063,432.41

Intocmit, Craioveanu (Dinca) Adriana



Director General:

A D R I A N N E G R U



14 - 6 - 30/a