

Raport privind activitatea in semestrul I 2025

**Fondul Deschis de Investitii
Raiffeisen Moderat RON**

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

**Raport
privind activitatea
Fondului Deschis de Investitii Raiffeisen Moderat RON
In semestrul 1 2025**

1. Generalitati

Obiectiv

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

Strategia investitionala

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

O atractivitate ridicata a pietelor de actiuni determina intierea/cresterea expunerii pe actiuni/fonduri cu expunere pe actiuni, in limita profilului de risc, in scopul capitalizarii potentialului de randament al pietelor. Fondul poate investi atat pe 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 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 prețurilor la finalul lunii iunie situându-se la 5.66%. În plus, lunile iulie și august vor aduce noi creșteri de prețuri 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 că 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 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 20.9% și 29.8% din activul net al fondului, acestea incluzând plasamente în acțiuni locale dar și investiții pe piețele externe, preponderent sub forma plasamentelor în fonduri de tip ETF, ce urmăresc indici precum S&P500, DAX și Eurostoxx50. Expunerea pe acțiuni la finalul semestrului a fost de 28.8%.

2.1 Investiții în acțiuni

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

La finalul semestrului fondul avea investitii in urmatoarele fonduri cu expunere pe actiuni:

<u>Denumire fond</u>	<u>Pondere in activul total</u>
Raiffeisen Romania Dividend	18.52%
Ishares MSCI Europe SRI	3.42%
Xtrackers Euro Stoxx	2.33%

Expunerile fondului pe instrumente denuminate 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 finalul semestrului ponderea titlurilor cu venit fix in total active era de 42.51%, fiind constituite din titluri de stat si din obligatiuni corporative si municipale, acestea din urma reprezentand 8.67% din activul Fondului.

Plasamentele in fonduri care investesc in instrumente purtatoare de dobanda reprezentau 22.90% din activul total al Fondului la sfarsitul perioadei analizate, acestea fiind denuminate 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 denuminate 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.

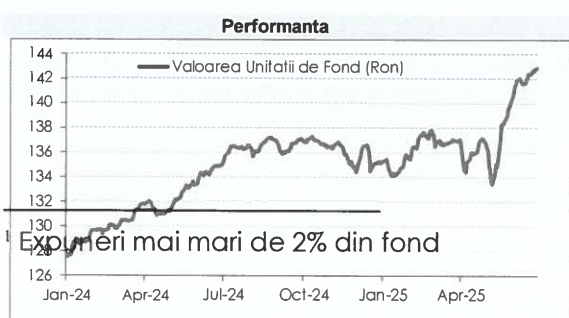
2.4. Politica de implicare

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 5.74% , ca urmare a trendului descendent al ratelor de

dobanda ce a influențat pozitiv pretul obligațiunilor din portofoliu, dar și ca urmare a creșterii cotațiilor înregistrate de piețele de acțiuni.

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 se reflectă într-o volatilitate² anuală de 4.47%, calculată pe baza randamentelor săptămânale simulate pe ultimii 5 ani pe baza datelor de piață reprezentative pentru strategia fondului și o valoare a indicatorului Valoare-la-Risc² de 7.36%.

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

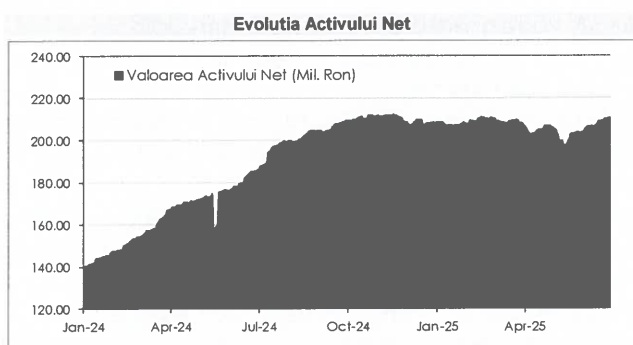
SAI Raiffeisen Asset Management SA are obligația de a calcula expunerea globală a Fondului, generată de instrumente financiare derivate, inclusiv instrumente financiare derivate încorporate și tehnici de administrare eficientă a portofoliului. Având în vedere gradul de sofisticare al Fondului, expunerea globală este calculată zilnic, utilizând metoda bazată pe angajamente. La data de 30 iunie 2025 Fondul avea o expunere globală de 1.01% din activ.

Pe parcursul 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 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 răscumpărilor cât și de performanța fondului. În graficul alăturat se poate urmări evoluția activelor nete, valoarea acestora atingând 210.61 mil. lei la finalul perioadei analizate.

Conform raportărilor contabile semestriale întocmite în conformitate cu Instrucțiunea 2/2016, veniturile totale din investiții au fost de 52.834.972 RON. Nu s-au realizat alte venituri, iar Fondul a înregistrat un câștig de 11.410.937 RON. Fondul, conform prospectului, nu distribuie veniturile, ci le reinvestește în totalitate. Valoarea contului

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%.

de capital, conform evidentelor contabile, la sfarsitul perioadei de raportare este de 147.366.554 RON, corespunzatoare numarului de unitati de fond emise si aflate in circulatie, iar primele de emisiune corespunzatoare acestora, conform evidentelor contabile, sunt de 62.440.848 RON.

Comisionul de administrare percept 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 1.5% anual (0.125% pe luna).

5. Date generale despre Fond

Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Moderat RON este autorizat prin Decizia nr. 276 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/400106 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.

În urma evaluării performanței angajaților nu au fost constatate nereguli, iar la nivelul SAI RAM nu sunt platite comisioane de performanță angajaților din conturile fondurilor.

Urmare a naturii activității și a responsabilităților lor, în cadrul RAM următoarele persoane sunt clasificate ca „Angajați identificați”:

- Membrii organului de conducere al RAM
- Șefii departamentelor: Administrare a Investițiilor, Administrare a Riscului, Control Intern, Marketing și Distribuție
- Auditorul intern

Dintre acestea funcții de control sunt considerate a fi șefii departamentelor: Administrare a Riscului, Control Intern și Audit Intern.

Orice modificare a strategiei, a obiectivelor, a valorilor și a intereselor pe termen lung este luată în considerare la actualizarea Politicii de remunerare Totală. Aceasta este în conformitate cu apetitul de risc al Societății, cu strategia de management al riscurilor și profilul de risc, contribuie la un management robust și eficient al riscului și nu încurajează un apetit de risc mai mare decât este acceptabil pentru Societate. Politica de Remunerare Totală nu încurajează angajații să-și asume riscuri excesive și prin aceasta se urmărește prevenirea conflictelor de interese. Proiectarea, guvernarea și metodologia Politicii de Remunerare Totală sunt clare, transparente și aplicabile tuturor angajaților și respectă reglementările legislative.

În semestrul I, conform cerințelor legale, Comitetul de Remunerare a întocmit și a prezentat Consiliului de Administrație al SAI raportul anual de activitate pentru anul 2024.

Adrian-Florin Negru
Director General



Luiza Ionescu
Ofiter Conformitate



Raportarea activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN MODERAT 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:	101,387,781.23	100,837,868.13	47.78%
1.1	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO):	93,056,642.51	91,836,857.90	43.52%
	- actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	9,922,206.16	11,122,847.92	5.27%
	- actiuni netranzactionate 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) 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)	5,056,642.79	5,067,983.66	2.40%
	- obligatiuni tranzactionate corporative (RO)	9,675,000.00	9,834,289.64	4.66%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (RO)	68,402,793.56	65,811,736.68	31.19%
1.2	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM):	8,331,138.72	9,001,010.23	4.27%
	- 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%
	- 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)	3,020,187.05	3,400,907.67	1.61%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (SM)	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (SM)	5,310,951.67	5,600,102.56	2.65%
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%
	- 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%
	- 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%
	- alte 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%
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%
	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:	2,334,477.61	2,334,477.61	1.11%
	- disponibil in cont curent	2,334,477.61	2,334,477.61	1.11%
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%
5.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO), din care:	0.00	0.00	0.00%
	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%
5.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00	0.00	0.00%
	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%
5.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00	0.00	0.00%
	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	-469,537.22	-0.22%
	Contracte forward pe curs de schimb	0.00	-469,537.22	-0.22%
	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	84,953,817.71	105,335,448.58	49.92%
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00	0.00%
10	Alte active, din care	2,986,027.60	2,986,027.60	1.42%
	- sume in tranzit	3,500,000.00	3,500,000.00	1.66%
	- sume la distribuitori	0.00	0.00	0.00%
	- sume la S.S.I.F.	0.00	0.00	0.00%
	- sume in curs de rezolvare	-513,972.40	-513,972.40	-0.24%
	- sume platite in avans	0.00	0.00	0.00%
10	ACTIV TOTAL	191,662,104.15	211,024,284.70	100.00%
11	Cheltuielile fondului		411,356.58	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societatii de administrare a investitiilor		158,563.62	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului		3,627.25	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor		0.00	
	- cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate ASF		16,428.33	
	- cheltuieli cu taxa de audit		8,391.05	
	- rascumparari de platit		220,171.33	
	- alte cheltuieli		4,175.0000	
12	ACTIV NET		210,612,928.12	
13	Numar unitati de fond in circulatie, din care detinute de:		1,473,665.5390	
	- persoane fizice		1,414,716.2122	
	- persoane juridice		58,949.3268	
14	Valoarea unitara a activului net (VUAN)		142.9177	
15	Numar investitori, din care :		13,383	
	- persoane fizice		13,080	
	- persoane juridice		303	

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	Data	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
Activ net		117,943,224.82	185,438,928.78	210,612,928.12
VUAN		260.5034	233.0350	142.9177

Situatia detaliata a investitiilor RAFFEISEN MODERAT RON la data 30.06.2023

Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o plata reglementata din Romania

1.Actiuni tranzactionate									
Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoarea totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC	
				lei	lei	lei	%	lei	%
BANCA TRANSILVANIA GLIU MAPICA	TLV	30.06.2025	113.908	10.0000	30.9600	3.526.591,68	0.01%	1.67%	
HEROLELECTRICA S.A.	HRO	30.06.2025	18.265	10.0000	182.4000	2.236.636,00	0.00%	1.06%	
PETROM BUCHURESTI	SNP	30.06.2025	3.396.624	0.1000	7.0000	2.364.620,34	0.01%	1.21%	
ROMGAZ S.A.	SHG	30.06.2025	400.000	1.0000	7.0100	2.804.000,00	0.01%	1.33%	
TOTAL						11.122.847,92		5.27%	

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 achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoarea initiala	Cresterile zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulata(e)	Pret plata	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPC	
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	lei	%
MAJN. HUNEDOARA Municipiul Bucuresti	HUESA PMB28		567	21.12.2020	15.05.2025	14.08.2025	18.505,01	0.89		41.90	0.00		4.351,00	0.42%	0.00%
			560	19.04.2018	23.04.2025		5.038.000,00	756,72		52.931,51	0.00		5.067.933,66	0.50%	2.40%
TOTAL															4.86%

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

Serie	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoarea initiala	Cresterile zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulata(e)	Pret plata	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPC	
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANIA	BCR26		5	12.12.2019	16.12.2024	15.12.2025	2.500.000.0000	369.4384	72.188.3962	0.0000		2.572.188.36	0.42%	1.22%	
BANCA COMERCIALA ROMANIA	BCR28		3	19.05.2021	21.05.2025	20.05.2026	1.500.000.0000	160.2740	6.571.2329	0.0000		1.506.571.23	0.15%	0.71%	
BANCA COMERCIALA ROMANIA	BCR28A		2	12.10.2021	14.10.2024	13.10.2025	1.000.000.0000	136.9863	35.616.4384	0.0000		1.035.616.44	0.20%	0.49%	
BANCA COMERCIALA ROMANIA	BCR28B		2	07.12.2021	09.12.2024	08.12.2025	1.000.000.0000	163.8366	33.422.4668	0.0000		1.033.422.47	0.17%	0.49%	
RAFFEISEN BANK	RBR027		4	08.06.2022	15.06.2025	14.06.2026	2.100.000.0000	513.6082	8.217.7315	0.0000		2.108.217.73	0.45%	1.00%	
RAFFEISEN BANK	RBR028		3	04.06.2021	11.06.2025	10.06.2026	1.575.000.0000	163.6705	3.273.4110	0.0000		1.578.273.41	0.13%	0.73%	
TOTAL												9.834.289.63			4.86%

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

Serie	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoarea initiala	Cresterile zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulata(e)	Pret plata	Valoarea totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPC	
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	lei	%
RO163110BN65	30/06/2025	714	13.12.2021	24.09.2024	23.09.2025	3.066.203,88	489,72	99.960,00	0,00	81,7600	3.018.762,00	RAFFEISEN BANK	0.00%	1.43%	
RO163110BN65	30/06/2025	1.000	11.01.2021	26.01.2025	26.01.2026	2.178.569,09	127,89	35.473,197	0,00	92,8000	1.894.073,97	RAFFEISEN BANK	0.00%	0.90%	
RONPAL2J0604	30/06/2025	1.000	09.12.2021	24.10.2024	23.10.2025	4.514.735,34	718,41	142.123,29	0,00	86,0140	4.442.623,29	RAFFEISEN BANK	0.07%	2.11%	
ROB41D061X14	30/06/2025	287	06.01.2022	26.07.2025	24.07.2026	1.394.983,35	295,21	65,021,23	0,00	91,3400	1.375.750,23	RAFFEISEN BANK	0.00%		
ROB41D061X14	30/06/2025	27	27.01.2022	26.07.2024	24.07.2025	1.184.301,32	710,19	54.545,26	0,00	91,3400	1.160.040,36	RAFFEISEN BANK	0.08%		
ROVVSZEM3M3E4	30/06/2025	780	11.08.2022	12.02.2025	11.02.2026	3.365.963,38	759,39	74.260,27	0,00	92,6740	3.688.548,27	RAFFEISEN BANK	0.00%	1.73%	
ROVVSZEM3M3E4	30/06/2025	800	07.03.2024	25.04.2025	24.04.2026	1.993.199,80	349,84	23.129,77	0,00	95,5180	1.950.488,77	RAFFEISEN BANK	0.03%		
ROVMBELB04	30/06/2025	1.385	23.05.2024	25.04.2025	24.04.2026	9.822.720,02	1.770,09	114.776,51	0,00	95,5180	9.694.188,01	RAFFEISEN BANK	1.38%	4.59%	
ROVMBELB04	30/06/2025	1.400	27.06.2024	25.04.2025	24.04.2026	6.893.863,32	1.068,56	80.950,68	0,00	95,5180	6.837.210,68	RAFFEISEN BANK	0.97%	3.24%	
ROVMBELB04	30/06/2025	16.000	16.09.2024	25.04.2025	24.04.2026	2.977.080,00	531,08	34.693,15	0,00	95,5180	2.930.231,15	RAFFEISEN BANK	0.42%	1.39%	
ROCDGQ4BNVU17	30/06/2025	665	17.06.2024	26.04.2025	25.04.2026	3.310.467,93	584,23	37.877,67	0,00	97,6560	3.284.274,67	RAFFEISEN BANK	0.65%	1.56%	
ROCDGQ4BNVU17	30/06/2025	386	14.03.2024	26.10.2025	25.10.2026	2.002.716,64	393,01	92.893,81	0,00	98,7700	1.999.154,81	RAFFEISEN BANK	0.04%	0.95%	
ROWLWEJ2A0J7	30/06/2025	300	25.04.2024	30.10.2024	29.10.2025	1.539.262,08	284,58	72.197,26	0,00	98,7700	1.553.747,26	RAFFEISEN BANK	0.03%	0.74%	
ROJS83DRS45	30/06/2025	378	28.12.2023	28.04.2025	27.04.2026	2.006.004,44	337,17	24.357,70	0,00	99,7440	1.908.516,30	RAFFEISEN BANK	0.06%	0.80%	
ROJS83DRS45	30/06/2025	600	15.01.2024	26.04.2025	27.04.2026	3.166.252,82	541,56	36.663,01	0,00	99,7440	3.050.963,01	RAFFEISEN BANK	0.10%	1.44%	
ROJS83DRS45	30/06/2025	252	18.03.2024	28.04.2025	27.04.2026	1.313.124,08	233,25	16.238,47	0,00	99,7440	1.273.012,87	RAFFEISEN BANK	0.04%	0.60%	
ROJS83DRS45	30/06/2025	230	04.07.2024	26.04.2025	27.04.2026	1.033.528,74	187,89	12.887,67	0,00	99,7440	1.010.321,67	RAFFEISEN BANK	0.03%	0.40%	
ROJS83DRS45	30/06/2025	800	19.08.2024	28.04.2025	27.04.2026	4.166.537,86	737,25	51.550,68	0,00	99,7440	4.041.310,68	RAFFEISEN BANK	0.13%	1.92%	
ROJS83DRS45	30/06/2025	600	23.09.2024	28.04.2025	27.04.2026	3.109.089,56	568,78	38.693,01	0,00	99,7440	3.036.983,01	RAFFEISEN BANK	0.10%	1.44%	
ROBML17D2Z68	30/06/2025	900	21.03.2024	26.04.2025	26.04.2026	535.536,14	6.844,11	6.844,11	0,00	102,3930	516.869,11	RAFFEISEN BANK	0.03%	0.25%	
ROBML17D2Z68	30/06/2025	600	18.04.2024	26.04.2025	26.04.2026	3.201.624,16	565,80	41.424,66	0,00	102,3930	3.113.214,66	RAFFEISEN BANK	0.15%	1.48%	
ROSCQ4C3A3C9	30/06/2025	431	27.04.2023	26.09.2024	26.09.2025	2.396.053,69	449,19	133.940,49	0,00	99,7440	2.396.053,69	RAFFEISEN BANK	0.03%	1.13%	
ROSCQ4C3A3C9	30/06/2025	300	11.10.2024	26.09.2024	26.09.2025	1.635.407,88	292,45	93.236,30	0,00	104,6240	1.662.596,30	RAFFEISEN BANK	0.02%	0.79%	
TOTAL											65.811.736,67				31.19%

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoarea initiala	Cresterile zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulata(e)	Pret plata	Curs valutar BNR .../RON	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPC	
							valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	%	lei	%
ING BANK N.V.	XS2103112202		2.000	21.11.2022	08.12.2024	07.12.2025	1.644.200,00	482,72	48.958,93		128.756,93	1.0000	1.592.262,40	5.58%	0.91%	
Banco Santander SA	XS2401160226		3	15.11.2022	26.10.2024	25.10.2025	1.286.200,00	347,73	49.735,89		71.080,62	1.0000	1.476.635,27	0.62%	0.70%	
TOTAL													3.400.907,67			1.61%

3c. 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 achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoarea initiala	Cresterile zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulata(e)	Pret plata	Curs valutar BNR .../RON	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPC	
							valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	%	lei	%
Ministerul Finantelor Publice	XS2996533271	30/06/2025	364	03.02.2025	10.02.2025	09.03.2026	363.359,35	52,70	7.382,22		102,23	5.0777	1.926.928,75	0.03%	0.91%	
Ministerul Finantelor Publice	XS3021378032	30/06/2025	706	26.03.2025	02.04.2025	10.07.2026	703.896,12	114,43	10.227,33		101,02	5.0777	3.673.173,80	0.03%	1.74%	
TOTAL													5.600.102,55			2.65%

IX. Disponibil în conturi curente si numerar

1. Disponibil în conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoarea curenta	Pondere in activul total al OPC
lei	lei	%
RAFFEISEN BANK	2.032.778,95	0.96%
TOTAL		0.96%

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

Denumire banca	Valoarea curenta	Curs valutar BNR	Valoarea actualizata	Pondere in activul total al OPC
valuta	lei		lei	%
RAFFEISEN BANK/EUR	59.416.48	5.0777	301.699,05	0.14%
TOTAL			301.699,05	0.14%

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara pietelor reglementate

1. Contrate forward									
Contrapartie	Capitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR /RON	Curs forward	Profit/Pierdere	Valoarea totala
						lei	lei	lei	lei
RAFFEISEN BANK	1.050.000	EUR 09.04.2026	09.04.2025	09.04.2026	5.1773	5.0777	0.0000	-84.514,34	
RAFFEISEN BANK	960.000	EUR 18.12.2025	05.02.2025	18.12.2025	5.1432	5.0777	0.0000	-48.161,60	-0.04%
RAFFEISEN BANK	600.000	EUR 19.09.2026	05.09.2025	19.09.2026	5.3032	5.0777	0.0000	-1.480,16	-0.02%
RAFFEISEN BANK	750.000	EUR 20.03.2026	01.04.2025	20.03.2026	5.1897	5.0777	0.0000	-67.247,92	-0.05%
RAFFEISEN BANK	1.300.000	EUR 20.03.2026	03.04.2025	20.03.2026	5.1640	5.0777	0.0000	-116.191,99	-0.06%
RAFFEISEN BANK	1.150.000	EUR 20.04.2026	23.04.2025	20.04.2026	5.1878	5.0777	0.0000	-100.769,72	-0.05%
RAFFEISEN BANK	700.000	EUR 26.02.2026	06.03.2025	26.02.2026	5.1732	5.0777	0.0000	-48.201,81	-0.02%
TOTAL									-469.537,22
									-0.22%

Situatia activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN MODERAT 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	100.18%	100.00%		208,553,228.50	100.20%	100.00%		211,024,284.70	2,471,056.20
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	51.03%	50.94%		106,231,307.16	47.88%	47.78%		100,837,868.13	-5,393,439.03
1.1	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	49.47%	49.38%		102,980,470.55	43.60%	43.52%		91,836,857.90	-11,143,612.65
	- actiuni	0.57%	0.57%		1,196,840.00	5.28%	5.27%		11,122,847.92	9,926,007.92
	- 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	2.50%	2.50%		5,212,611.96	2.41%	2.40%		5,067,983.66	-144,628.30
	- obligatiuni tranzactionate corporative	4.74%	4.73%		9,867,625.22	4.67%	4.66%		9,834,289.64	-33,335.58
	- alte titluri de creanta	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
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	41.65%	41.57%		86,703,393.37	31.25%	31.19%		65,811,736.68	-20,891,656.69
	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	1.56%	1.56%		3,250,836.61	4.27%	4.27%		9,001,010.23	5,750,173.62
	- actiuni	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
	- 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	1.56%	1.56%		3,250,836.61	1.61%	1.61%		3,400,907.67	150,071.06
	- 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	2.66%	2.65%		5,600,102.56	5,600,102.56
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
	- 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	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 institutii de credit din Romania	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
4.2	depozite bancare constituite la institutii 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 institutii de credit dintr-un stat membru	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:	0.03%	0.03%		72,155.31	-0.22%	-0.22%		-469,537.22	-541,692.53
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 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
5.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente:	0.03%	0.03%		72,155.31	-0.22%	-0.22%		-469,537.22	-541,692.53
	- 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	0.03%	0.03%		72,155.31	-0.22%	-0.22%		-469,537.22	-541,692.53
	- 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	1.69%	1.69%		3,521,847.42	2.30%	2.29%		4,834,477.61	1,312,630.19
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	47.47%	47.38%		98,817,170.23	50.01%	49.92%		105,335,448.58	6,518,278.35
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	-0.04%	-0.04%		0.00	0.71%	0.70%		0.00	0.00
10	Alte active, din care	-0.04%	-0.04%		-89,251.62	0.23%	0.23%		486,027.60	575,279.22
	- sume in tranzit	0.00%	0.00%		0.00	0.47%	0.47%		1,000,000.00	1,000,000.00
	- sume la distribuitori	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- sume la S.I.F.	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- sume in curs de rezolvare	-0.04%	-0.04%		-89,251.62	-0.24%	-0.24%		-513,972.40	-424,720.78
	- sume platite in avans	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	Alte cheltuieli aprobate	-0.04%	-0.04%		-92,083.01	0.00%	0.00%		4,175.00	96,258.01
9.	- 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%		-92,083.01	0.00%	0.00%		4,175.00	96,258.01
10	Rascumparari de platit	0.08%	0.08%		166,895.17	0.10%	0.10%		220,171.33	53,276.16
III.	Valoarea activului net (I-II)				208,184,318.73				210,612,928.12	2,428,609.39

Situatia valorii unitare a activului net la data 30.06.2025

Denumire element	Perioada curenta 30.06.2025		Anul precedent 31/12/2024	Diferente
Valoare activ net		210,612,928.12	208,184,318.73	2,428,609.39
Numar de unitati de fond in circulatie		1,473,665,5390	1,540,311,1466	-66,645,6076
Valoarea unitara a activului net		142.9177	135.1573	7.7604

30/06/2025

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

Judetul
Fond Deschis de Investitii Raiffeisen Moderat 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/400106

Funcție: Contabil Sef
Funcție:

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORILOR 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	207,777,705.00	211,203,758.00
I. CREAȚE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	72,155.00	1,001,490.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	204,183,703.00	205,367,790.00
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	3,521,847.00	4,834,478.00
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	458,161.00	1,396,356.00
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	207,319,544.00	209,807,402.00
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	207,319,544.00	209,807,402.00
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	147,366,554.00
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	0.00	62,440,848.00
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	11,410,937.00
Sold D	24	0.00	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	0.00	11,410,937.00
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	0.00	209,807,402.00

Administrator,
Nume si prenume
Negru Adrian Florin

Intocmit,
Nume si prenume
Calitatea
Nr. de inregistrare in
organismul profesional

Craioveanu Adriana
Contabil Sef

ROPCI B22-E40

30/06/2025

Judetul

Fond Deschis de Investitii Raiffeisen Moderat 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/400106

Functie: Contabil Sef

Functie:

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de 30.06.2025

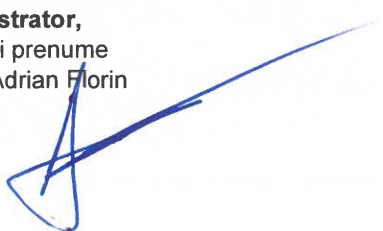
- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI - TOTAL (rd. 02 la 07)	1	23,359,327.00	52,834,972.00
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	58,475.00	512,371.00
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	230,438.00	1,622,606.00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	2,121,385.00	2,939,167.00
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	20,949,029.00	47,760,828.00
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	14,757,295.00	41,424,035.00
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	217,300.00	2,164,299.00
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	13,779,187.00	38,148,432.00
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	760,335.00	1,110,831.00
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	473.00	473.00
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	8,602,032.00	11,410,937.00
- 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 MODERAT RON Nr. in registrul A.S.F.CSC06FDIR/400106-IFRS + FDI RAIFFEISEN MO

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		22,951,619.01		2,037,973.24		24,989,592.25		0.00	
			154,031,114.61		168,006,581.55		4,349,564.62		172,356,146.17		147,366,553.92
Total Cont :101.	Capital	0.00		22,951,619.01		2,037,973.24		24,989,592.25		0.00	
			154,031,114.61		168,006,581.55		4,349,564.62		172,356,146.17		147,366,553.92
1045.	Prime de emisiune aferente unitatilor de fond	0.00		8,239,654.21		795,966.05		9,035,620.26		0.00	
			53,288,428.38		65,594,079.30		5,882,389.30		71,476,468.60		62,440,848.34
Total Cont :104.	Prime de capital	0.00		8,239,654.21		795,966.05		9,035,620.26		0.00	
			53,288,428.38		65,594,079.30		5,882,389.30		71,476,468.60		62,440,848.34
Total Cont :conturi Grupa 10	Total conturi Clasa 1 Grupa 10	0.00		31,191,273.22		2,833,939.29		34,025,212.51		0.00	
			207,319,542.99		233,600,660.85		10,231,953.92		243,832,614.77		209,807,402.26
121.	Profit si pierdere	0.00		36,656,084.78		4,767,950.00		41,424,034.78		0.00	
			0.00		43,951,788.15		8,883,183.29		52,834,971.44		11,410,936.66
129.	Repartizarea profitului	- 0.05		7,243,807.85		4,054,564.82		11,298,372.67		11,410,936.67	
			0.00		-51,895.53		-60,668.47		-112,564.00		0.00
Total Cont :conturi Grupa 12	Total conturi Clasa 1 Grupa 12	- 0.05		43,899,892.63		8,822,514.82		52,722,407.45		11,410,936.67	
			0.00		43,899,892.62		8,822,514.82		52,722,407.44		11,410,936.66
Total Cont :conturi Clasa 1	Total conturi Clasa 1	- 0.05		75,091,165.85		11,656,454.11		86,747,619.96		11,410,936.67	
			207,319,542.99		277,500,553.47		19,054,468.74		296,555,022.21		221,218,338.92
401.	Furnizori	0.00		901,876.32		188,306.77		1,090,183.09		0.00	
			165,885.12		1,057,167.24		191,579.47		1,248,746.71		158,563.62

BVA - SUE

28/07/2025 03:45 C026DINAD / Adriana Craioveanu (Dinca)

SIVCO Applications 20.1 - Financiar-Contabilitate 20 / 1

&L_PA 1 / 9

SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea investitiilor

Registrul Comertului: J40/18646/2005

Cod Fiscal: RO18102976

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

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

Unitatea FDI RAIFFEISEN MODERAT RON Nr. in registrul A.S.F.CSC06FDIR/400106-IFRS + FDI RAIFFEISEN MO

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 mesosite	0.00		891,465.08		191,891.56		1,083,356.64		0.00	
			32,875.48		931,701.75		180,101.52		1,111,803.27		28,446.63
Total Cont :conturi Grupa 40	Total conturi Clasa 4 Grupa 40	0.00		1,793,341.40		380,198.33		2,173,539.73		0.00	
			198,760.60		1,988,868.99		371,680.99		2,360,549.98		187,010.25
419.	Cienti creditori	0.00		26,628,666.43		8,966,288.81		35,594,955.24		0.00	
			89,251.62		26,733,775.93		9,375,151.71		36,108,927.64		513,972.40
Total Cont :conturi Grupa 41	Total conturi Clasa 4 Grupa 41	0.00		26,628,666.43		8,966,288.81		35,594,955.24		0.00	
			89,251.62		26,733,775.93		9,375,151.71		36,108,927.64		513,972.40
446.	Alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	0.00		22,649.00		10,644.00		33,293.00		0.00	
			3,254.00		33,293.00		4,175.00		37,468.00		4,175.00
Total Cont :conturi Grupa 44	Total conturi Clasa 4 Grupa 44	0.00		22,649.00		10,644.00		33,293.00		0.00	
			3,254.00		33,293.00		4,175.00		37,468.00		4,175.00
452.	Decontari cu investitorii/participanti	0.00		50,280,478.71		9,071,996.86		59,352,475.57		0.00	
			0.00		50,280,478.71		9,071,996.86		59,352,475.57		0.00
Total Cont :conturi Grupa 45.	Total conturi Clasa 4 Grupa 45.	0.00		50,280,478.71		9,071,996.86		59,352,475.57		0.00	
			0.00		50,280,478.71		9,071,996.86		59,352,475.57		0.00
4611.	Debitori-dividende de incasat	0.00		150,748.92		361,622.30		512,371.22		0.00	
			0.00		0.00		512,371.22		512,371.22		0.00
4615.	Debitori-tranzactii cu instrumente financiare derivate	72,155.31		1,262,907.33		431,854.37		1,694,761.70		1,490.16	
			0.00		1,262,907.33		430,364.21		1,693,271.54		0.00

SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea investitiilor

Registrul Comertului: J40/18646/2005

Cod Fiscal: RO18102976

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

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

Unitatea FDI RAIFFEISEN MODERAT RON Nr. in registrul A.S.F.CSC06FDIR/400106-IFRS + FDI RAIFFEISEN MO

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
4617.	Alti debitori diversi	0.00		7,370.74		0.00		7,370.74		0.00	
			0.00		7,370.74		0.00		7,370.74		0.00
461.	Debitori diversi	0.00		60,380,691.85		8,424,595.85		68,805,287.70		1,000,000.00	
			0.00		59,680,691.85		8,124,595.85		67,805,287.70		0.00
Total Cont :461.	Debitori diversi	72,155.31		61,801,718.84		9,218,072.52		71,019,791.36		1,001,490.16	
			0.00		60,950,969.92		9,067,331.28		70,018,301.20		0.00
4622.	Creditori-SSIF(intermediari) Fd Pensii	0.00		32,692.46		0.00		32,692.46		0.00	
			0.00		32,692.46		0.00		32,692.46		0.00
4625.	Creditori din tranzactii cu instrumente financiare derivate	0.00		1,262,907.33		430,364.21		1,693,271.54		0.00	
			0.00		1,786,766.81		377,532.11		2,164,298.92		471,027.38
4629.	Creditori diversi-rascumparari de platit	0.00		30,285,688.99		4,283,172.82		34,568,861.81		0.00	
			166,895.17		31,766,826.65		3,022,206.49		34,789,033.14		220,171.33
462.	Creditori diversi	0.00		27,821,510.52		4,000,000.00		31,821,510.52		0.00	
			0.00		27,821,510.52		4,000,000.00		31,821,510.52		0.00
Total Cont :462.	Creditori diversi	0.00		59,402,799.30		8,713,537.03		68,116,336.33		0.00	
			166,895.17		61,407,796.44		7,399,738.60		68,807,535.04		691,198.71
Total Cont :conturi Grupa 46	Total conturi Clasa 4 Grupa 46	72,155.31		121,204,518.14		17,931,609.55		139,136,127.69		1,001,490.16	
			166,895.17		122,358,766.36		16,467,069.88		138,825,836.24		691,198.71
Total Cont :conturi Clasa 4	Total conturi Clasa 4	72,155.31		199,929,653.68		36,360,737.55		236,290,391.23		1,001,490.16	
			458,161.39		201,395,182.99		35,290,074.44		236,685,257.43		1,396,356.36

SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea investitiilor

Registrul Comertului: J40/18646/2005

Cod Fiscal: RO18102976

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

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

Unitatea FDI RAIFFEISEN MODERAT RON Nr. in registrul A.S.F.CSC06FDIR/400106-IFRS + FDI RAIFFEISEN MO

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
50311.	Actiuni cotate la vj prin CPP	1,196,840.00		14,111,925.24		1,127,408.83		15,239,334.07		11,122,847.92	
			0.00		3,281,956.61		834,529.54		4,116,486.15		0.00
Total Cont :503.	Actiuni	1,196,840.00		14,111,925.24		1,127,408.83		15,239,334.07		11,122,847.92	
			0.00		3,281,956.61		834,529.54		4,116,486.15		0.00
506111.	Obligatiuni cotate la VJ prin CPP	17,060,544.49		17,046,247.81		31,253.95		17,077,501.76		17,186,595.76	
			0.00		-48,737.53		-60,356.47		-109,094.00		0.00
Total Cont :506.	Obligatiuni	17,060,544.49		17,046,247.81		31,253.95		17,077,501.76		17,186,595.76	
			0.00		-48,737.53		-60,356.47		-109,094.00		0.00
507111.	Titluri de stat cotate la VJ prin CPP	83,642,411.20		99,371,738.02		1,040,513.50		100,412,251.52		69,936,363.75	
			0.00		29,735,812.67		740,075.10		30,475,887.77		0.00
Total Cont :507.	Titluri de stat	83,642,411.20		99,371,738.02		1,040,513.50		100,412,251.52		69,936,363.75	
			0.00		29,735,812.67		740,075.10		30,475,887.77		0.00
508120.	Alte titluri de plasament necotate-unitati de fond	98,817,170.23		138,385,730.34		9,420,640.18		147,806,370.52		105,335,448.59	
			0.00		37,778,528.54		4,692,393.39		42,470,921.93		0.00
Total Cont :5081.	Alte titluri de plasament	98,817,170.23		138,385,730.34		9,420,640.18		147,806,370.52		105,335,448.59	
			0.00		37,778,528.54		4,692,393.39		42,470,921.93		0.00
508811.	Dobanzi la obligatiuni cotate la VJ prin CPP	405,753.61		815,492.80		81,451.31		896,944.11		311,059.33	
			0.00		338,678.03		247,206.75		585,884.78		0.00
508851.	Dobanzi la titl de stat cotate la VJ prin CPP	3,060,982.17		5,079,952.15		371,627.13		5,451,579.28		1,475,475.49	
			0.00		3,975,418.57		685.22		3,976,103.79		0.00

BVA - SUE

28/07/2025 03:45 C026DINAD / Adriana Craioveanu (Dinca)

SIVECO 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 MODERAT RON Nr. in registrul A.S.F.CSC06FDIR/400106-IFRS + FDI RAIFFEISEN MO

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 :5088.	Dobanzi la obligatiuni, titluri de stat si titluri	3,466,735.78		5,895,444.95		453,078.44		6,348,523.39		1,786,534.82	
		0.00			4,314,096.60		247,891.97		4,561,988.57		0.00
Total Cont :508.	Alte investitii financiare pe termen scurt	102,283,906.01		144,281,175.29		9,873,718.62		154,154,893.91		107,121,983.41	
		0.00			42,092,625.14		4,940,285.36		47,032,910.50		0.00
Total Cont :conturi Grupa 50	Total conturi Clasa 5 Grupa 50	204,183,701.70		274,811,086.36		12,072,894.90		286,883,981.26		205,367,790.84	
		0.00			75,061,656.89		6,454,533.53		81,516,190.42		0.00
51211.PR.	Cont bancar subscr/colector	89,257.11		54,560,795.12		18,709,469.43		73,270,264.55		513,977.89	
		0.00			54,455,680.13		18,300,606.53		72,756,286.66		0.00
51212.	Cont inves,bancpost(fd pensii)	3,405,660.22		102,874,030.52		11,806,663.94		114,680,694.46		1,510,003.15	
		0.00			99,182,945.32		13,987,745.99		113,170,691.31		0.00
51213.PR.	Cont rascumparari	8,530.30		30,284,062.66		4,259,387.17		34,543,449.83		8,797.51	
		0.00			30,255,654.50		4,278,997.82		34,534,652.32		0.00
Total Cont :5121.	Conturi la banci in lei	3,503,447.63		187,718,888.30		34,775,520.54		222,494,408.84		2,032,778.55	
		0.00			183,894,279.95		36,567,350.34		220,461,630.29		0.00
5124.1.	Conturi la banci in Euro	18,399.79		50,463,016.46		3,731.38		50,466,747.84		301,699.06	
		0.00			50,162,137.35		2,911.43		50,165,048.78		0.00
Total Cont :5124.	Conturi la banci in valuta	18,399.79		50,463,016.46		3,731.38		50,466,747.84		301,699.06	
		0.00			50,162,137.35		2,911.43		50,165,048.78		0.00
5125.	Sume in curs de decontare	0.00		0.00		2,500,000.00		2,500,000.00		2,500,000.00	
		0.00			0.00		0.00		0.00		0.00

SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea investitiilor

Registrul Comertului: J40/18646/2005

Cod Fiscal: RO18102976

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

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

Unitatea FDI RAIFFEISEN MODERAT RON Nr. in registrul A.S.F.CSC06FDIR/400106-IFRS + FDI RAIFFEISEN MO

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 :512.	Conturi curente la banci	3,521,847.42		238,181,904.76		37,279,251.92		275,461,156.68		4,834,477.61	
			0.00		234,056,417.30		36,570,261.77		270,626,679.07		0.00
Total Cont :conturi Grupa 51	Total conturi Clasa 5 Grupa 51	3,521,847.42		238,181,904.76		37,279,251.92		275,461,156.68		4,834,477.61	
			0.00		234,056,417.30		36,570,261.77		270,626,679.07		0.00
581.	Viramente interne	0.00		124,394,592.44		18,991,246.34		143,385,838.78		0.00	
			0.00		124,394,592.44		18,991,246.34		143,385,838.78		0.00
Total Cont :conturi Grupa 58	Total conturi Clasa 5 Grupa 58	0.00		124,394,592.44		18,991,246.34		143,385,838.78		0.00	
			0.00		124,394,592.44		18,991,246.34		143,385,838.78		0.00
Total Cont :conturi Clasa 5	Total conturi Clasa 5	207,705,549.12		637,387,583.56		68,343,393.16		705,730,976.72		210,202,268.45	
			0.00		433,512,666.63		62,016,041.64		495,528,708.27		0.00
6224.1.	Comisioane custodie	0.00		6,228.25		1,573.41		7,801.66		0.00	
			0.00		6,228.25		1,573.41		7,801.66		0.00
6224.	Comisioane datorate administratorului(pensii)/depozitar(FDI)	0.00		10,236.55		2,053.84		12,290.39		0.00	
			0.00		10,236.55		2,053.84		12,290.39		0.00
Total Cont :6224.	Comisioane datorate administratorului(pensii)/depozitar(FDI)	0.00		16,464.80		3,627.25		20,092.05		0.00	
			0.00		16,464.80		3,627.25		20,092.05		0.00
6225.	Comisioane datorate societatilor de servicii	0.00		32,525.75		0.00		32,525.75		0.00	
			0.00		32,525.75		0.00		32,525.75		0.00
6226.	Chelt privind comisiioanele de audit	0.00		6,885.46		1,382.65		8,268.11		0.00	
			0.00		6,885.46		1,382.65		8,268.11		0.00

SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea investitiilor

Registrul Comertului: J40/18646/2005

Cod Fiscal: RO18102976

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

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

Unitatea FDI RAIFFEISEN MODERAT RON Nr. in registrul A.S.F.CSC06FDIR/400106-IFRS + FDI RAIFFEISEN MO

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
6228.	Comisioane privind comisioanele de administrare	0.00		794,134.95		158,563.62		952,698.57		0.00	
			0.00		794,134.95		158,563.62		952,698.57		0.00
6229.	Alte chelt privind comisioane, onorarii, cotizatii	0.00		80,816.47		16,429.63		97,246.10		0.00	
			0.00		80,816.47		16,429.63		97,246.10		0.00
Total Cont :622.	Cheltuieli privind comisioane, onorarii, cotizatii	0.00		930,827.43		180,003.15		1,110,830.58		0.00	
			0.00		930,827.43		180,003.15		1,110,830.58		0.00
627.	Chelt cu servicii bancare si asimilate	0.00		395.31		78.16		473.47		0.00	
			0.00		395.31		78.16		473.47		0.00
Total Cont :conturi Grupa 62	Total conturi Clasa 6 Grupa 62	0.00		931,222.74		180,081.31		1,111,304.05		0.00	
			0.00		931,222.74		180,081.31		1,111,304.05		0.00
66431.	Pierderi aferente instrumentelor financiare derivate	0.00		1,786,766.81		377,532.11		2,164,298.92		0.00	
			0.00		1,786,766.81		377,532.11		2,164,298.92		0.00
Total Cont :664.	Chelt privind inv financiare cedate	0.00		1,786,766.81		377,532.11		2,164,298.92		0.00	
			0.00		1,786,766.81		377,532.11		2,164,298.92		0.00
665.	Chelt din diferente de curs valutar	0.00		1,211,596.74		370,148.61		1,581,745.35		0.00	
			0.00		1,211,596.74		370,148.61		1,581,745.35		0.00
667.	Chelt privind sconturile acordate	0.00		1,570.40		312.00		1,882.40		0.00	
			0.00		1,570.40		312.00		1,882.40		0.00
6688.	Alte chet financiare	0.00		32,724,928.09		3,839,875.97		36,564,804.06		0.00	
			0.00		32,724,928.09		3,839,875.97		36,564,804.06		0.00

SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea investitiilor

Registrul Comertului: J40/18646/2005

Cod Fiscal: RO18102976

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

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

Unitatea FDI RAIFFEISEN MODERAT RON Nr. in registrul A.S.F.CSC06FDIR/400106-IFRS + FDI RAIFFEISEN MO

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 66	Total conturi Clasa 6 Grupa 66	0.00		35,724,862.04		4,587,868.69		40,312,730.73		0.00	
			0.00		35,724,862.04		4,587,868.69		40,312,730.73		0.00
Total Cont :conturi Clasa 6	Total conturi Clasa 6	0.00		36,656,084.78		4,767,950.00		41,424,034.78		0.00	
			0.00		36,656,084.78		4,767,950.00		41,424,034.78		0.00
762.	Venituri din investitii financiare pe termen scurt	0.00		150,748.92		361,622.30		512,371.22		0.00	
			0.00		150,748.92		361,622.30		512,371.22		0.00
76431.	Castiguri aferente instrumentelor financiare derivate	0.00		1,190,752.02		431,854.37		1,622,606.39		0.00	
			0.00		1,190,752.02		431,854.37		1,622,606.39		0.00
Total Cont :764.	venituri din investitii financiare cedate	0.00		1,190,752.02		431,854.37		1,622,606.39		0.00	
			0.00		1,190,752.02		431,854.37		1,622,606.39		0.00
765.	Venituri din diferente de curs	0.00		2,039,819.45		475,261.48		2,515,080.93		0.00	
			0.00		2,039,819.45		475,261.48		2,515,080.93		0.00
766.	Venituri din dobanzi	0.00		2,474,327.40		464,839.40		2,939,166.80		0.00	
			0.00		2,474,327.40		464,839.40		2,939,166.80		0.00
Total Cont :766	Venituri din dobanzi	0.00		2,474,327.40		464,839.40		2,939,166.80		0.00	
			0.00		2,474,327.40		464,839.40		2,939,166.80		0.00
767.	Venituri din sconturi obtinute	0.00		58,624.26		11,647.20		70,271.46		0.00	
			0.00		58,624.26		11,647.20		70,271.46		0.00
7688.	Alte venituri financiare	0.00		38,037,374.82		7,137,958.54		45,175,333.36		0.00	
			0.00		38,037,374.82		7,137,958.54		45,175,333.36		0.00

SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea investitiilor

Registrul Comertului: J40/18646/2005

Cod Fiscal: RO18102976

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

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

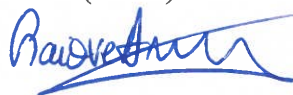
Unitatea FDI RAIFFEISEN MODERAT RON Nr. in registrul A.S.F.CSC06FDIR/400106-IFRS + FDI RAIFFEISEN MO

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 76	Total conturi Clasa 7 Grupa 76	0.00		43,951,646.87		8,883,183.29		52,834,830.16		0.00	
			0.00		43,951,646.87		8,883,183.29		52,834,830.16		0.00
7865.	Venituri fin. privind amortizarea dif titlurilor de stat	0.00		141.28		0.00		141.28		0.00	
			0.00		141.28		0.00		141.28		0.00
Total Cont :786	Venituri financiare din ajustari pentru pierdere d	0.00		141.28		0.00		141.28		0.00	
			0.00		141.28		0.00		141.28		0.00
Total Cont :conturi Grupa 78	Total conturi Clasa 7 Grupa 78	0.00		141.28		0.00		141.28		0.00	
			0.00		141.28		0.00		141.28		0.00
Total Cont :conturi Clasa 7	Total conturi Clasa 7	0.00		43,951,788.15		8,883,183.29		52,834,971.44		0.00	
			0.00		43,951,788.15		8,883,183.29		52,834,971.44		0.00
Total General :		207,777,704.38		993,016,276.02		130,011,718.11		1,123,027,994.13		222,614,695.28	
		207,777,704.38		993,016,276.02		130,011,718.11		1,123,027,994.13		222,614,695.28	

Intocmit, Craioveanu (Dinca) Adriana



Director General:



ADRIAN NEGRU

14 - 6 - 30/a

BVA - 5UE

28/07/2025 03:45 C026DINAD / Adriana Craioveanu (Dinca)

SIVECO Applications 20.1 - Financiar-Contabilitate 20 / 1

&L_PA 9 / 9