

Raport privind activitatea in semestrul 1 2025

**Fondul Deschis de Investitii
Raiffeisen RON Flexi**

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

**Raport
privind activitatea
Fondului Deschis de Investitii Raiffeisen RON Flexi
in semestrul 1 2025**

1. Generalitati

Obiectiv

Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen RON Flexi are drept obiectiv plasarea resurselor financiare astfel incat sa ofere investitorilor randamente superioare celor pe care le-ar obtine daca ar plasa in mod individual sumele in depozite bancare, in conditiile asumarii unui nivel de risc redus si a mentinerii unui grad crescut de lichiditate.

Fondul se adreseaza tuturor categoriilor de investitori romani si straini, avand o intelegere corespunzatoare a oportunitatilor, riscurilor si duratei recomandate a investitiilor conform prospectului. Prin politica sa privind investitiile, Fondul se adreseaza cu precadere investitorilor dispusi sa-si asume un nivel de risc scazut.

Politica investitionala

Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor preponderent in depozite bancare, instrumente ale pietei monetare, titluri de stat si obligatiuni (corporative, municipale, garantate de stat). Categoriile de instrumente mentionate anterior nu sunt restrictive, Fondul putand sa investeasca si in alte tipuri de instrumente financiare. Fondul poate investi in instrumente financiare derivate pentru atingerea obiectivelor investitionale. Fondul nu investeste in actiuni. In cazul investirii in unitati de fond, organisme de plasament colectiv in care va investi fondul vor avea un comision de administrare de maxim 3% anual din activul total al OPC.

2. Activitatea investitionala

Contextul economic

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%. Prognosticele 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%.

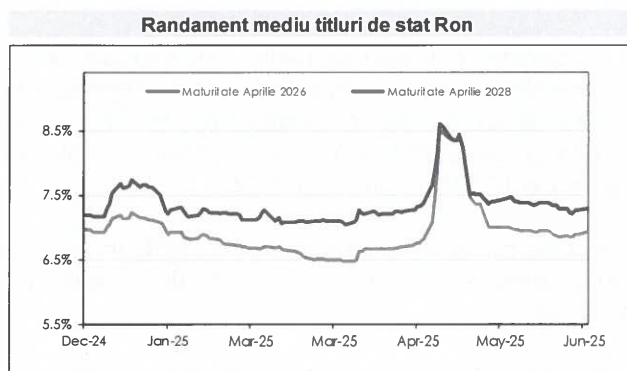
Pe plan local, prima parte a anului a fost marcata de o accentuare a volatilitatii, care a condus la diminuarea apetitului la risc in randul investitorilor. Intensificarea riscului politic a ridicat semne de intrebare cu privire la implementarea masurilor de ajustare fiscala necesare redresarii dezechilibrelor interne si externe ale tarii. Aceste tensiuni s-au amplificat in mod special dupa primul tur al alegerilor pentru functia de presedinte, generand o depreciere puternica a cursului de schimb. Bazandu-se pe

un nivel confortabil al rezervelor valutare, BNR a recurs la interventii pe piata valutara pentru a limita deprecierea leului, operatiuni ce au contribuit la o deteriorare notabila a lichiditatii din sistemul bancar.

Victoria lui Nicusor Dan in alegerile prezidentiale, urmata de reluarea negocierilor pentru formarea unei coalitii de guvernare pro-europeana, a contribuit la detensionarea climatului pe piata interna, stimuland o revenire a interesului investitorilor pentru datoria locala.

Analizand curba randamentelor titlurilor de stat, principalii factori de influenta in primul semestru au fost reprezentati de mediul politic si lichiditatea din piata bancara. Daca in primele luni din 2025 am avut parte de o perioada relativ stabila, luna mai a fost critica pentru piata de titluri, cotațiile acestora atingand maximele perioadei.

Urmarind titlul cu scadenta in 2026 din graficul de mai jos, se observa o evolutie relativ stabila in perioada ianuarie – aprilie, urmata de o crestere rapida in luna mai.



In mod similar, randamentul mediu al titlului cu maturitate 2028 a fluctuat in intervalul 7% - 7.75% in primele luni ale anului, corectia din perioada alegerilor propulsand cotația medie la un maxim de 8.61% in mai. Formarea unui nou guvern si prezentarea propunerilor de consolidare fiscala in vederea redresarii situatiei bugetare a tarii au calmat spiritele pe final de semestru si am asistat la o imbunatatire a apetitului la risc si o revenire a randamentelor sub 7.5%.

Sursa date: Bloomberg

Deficitul bugetar pe primele sase luni indica o usoara deteriorare fata de anul precedent (3.68% fata de 3.62%), incadrarea in tinta asumata de guvern implica astfel necesitatea implementarii credibile a pachetului de masuri fiscale adoptat.

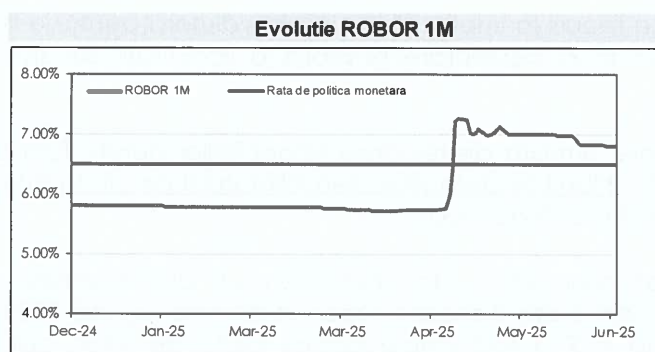
Tensiunile inflationiste se mentin la niveluri ridicate pe majoritatea subcomponentelor, cresterea preturilor la finalul lunii iunie situandu-se la 5.66%. In plus, lunile iulie si august vor aduce noi cresteri de preturi pe fondul expirarii plafoanelor la preturile energiei electrice si a cresterilor de TVA si accize anuntate de guvern.

Cresterea economica ramane extrem de fragila, evolutia PIB-ului in primul trimestru fiind marginal pozitiva (0.3% an la an), analistii reevaluand astfel in jos estimarile pentru acest an.

Structura investitorilor in titluri de stat denuminate in lei la sfarsitul lunii aprilie reflecta reducerea ponderii nerezidentilor la 20.27% fata de 22.17% la final de 2024. Am observat o crestere a alocarii in randul sistemului bancar (de la 41.8% la 42.81%) in timp ce fondurile de pensii si-au crescut usor expunerea pana la 25.5%.

2.1 Investitii in titluri cu venit fix si plasamente monetare

Evolutia ratelor de dobanda de pe piata interbancara a fost influentata in principal de lichiditatea din sistemul bancar, pe fondul interventiilor bancii centrale.



Sursa date: BNR

Rata ROBOR la luna a oscilat ușor în jurul valorii de 5.8% până la final de aprilie, debutul lunii mai schimbând radical peisajul lichidității pe fondul deprecierei puternice a leului și a măsurilor de limitare a acestei tendințe din partea băncii centrale. Astfel, putem observa atingerea unui nivel maxim de 7.27%, ușor sub rata lombard. Spre finalul lunii mai am asistat la o stabilizare a cursului de schimb care a permis injectarea de lichiditate în piața de către BNR prin operațiuni de tip repo, atragând o ajustare în sens descendent a ratelor interbancare.

În cadrul perioadei analizate am abordat o strategie activă în administrarea portofoliului fondului, deciziile de tranzacționare vizând o poziționare cât mai optimă ținând cont de așteptările cu privire la evoluțiile viitoare ale inflației și ale ratelor de dobândă.

La 30 iunie 2025, instrumentele cu venit fix aveau o pondere în totalul activului Fondului de 74.84%, în creștere față de 69.67% la final de 2024. În cursul perioadei analizate am achiziționat obligațiuni emise de Primăria Municipiului București, alocând astfel 0.74% din active pe clasa de obligațiuni municipale. Expunerea pe titluri de stat a urcat la 62.82% în timp ce ponderea plasamentelor în obligațiuni corporative nu a suferit modificări majore (11.28% față de 10.94% la final de 2024).

În vederea diversificării portofoliului, mai ales în ceea ce privește riscul de rată de dobândă, o parte din activele Fondului au fost orientate către instrumente denominate în euro, riscul valutar fiind acoperit prin utilizarea instrumentelor financiare derivate.

Principalii emitenți¹ în care s-a investit reflectă o orientare către plasamente sigure și emitenți cu rating solid în vederea protejării investitorilor în contextul riscurilor manifestate atât la nivel intern cât și pe plan extern.

Emitent	Pondere în activul total
Obligațiuni de stat și certificate de trezorerie	62.82%
Raiffeisen Bank Romania	2.99%
Unicredit Bank AG	2.34%
Banca Comercială Română	2.20%

Pe parcursul perioadei analizate am redus expunerea aferentă plasamentelor în depozite de la 18.10% până la 13.02% din total active pe fondul scaderii atractivității acestei clase de instrumente prin comparație cu alte oportunități investitoriale.

Bancile comerciale eligibile pentru plasamente în depozite sunt selectate atât în funcție de dobanzile oferite, cât și în funcție de poziția în sistemul bancar (mai ales a acționarului final al băncii), abilitatea de a-și suplimenta baza de capital și gradul de solvabilitate (acesta reflectând în ultima instanță capacitatea de acoperire a potențialelor pierderi), evoluția profitului (care semnifică abilitatea de a genera rezultate pozitive chiar în condițiile creșterii creditelor neperformante), raportul credite/depozite (posibilitatea de finanțare a portofoliului de credite din surse atrase autonom). Fondul avea plasamente la finalul lunii decembrie la următoarele bănci: Garanti BBVA Bank, Exim Banca Românească, Intesa Sanpaolo Bank și Banca Transilvania.

Având în vedere tipologia investitorilor Fondului, ce poate fi caracterizată printr-un comportament mai activ, o parte dintre resursele acestuia au fost plasate în fonduri de investiții cu grad de risc relativ

¹ Emitenți care depășesc o pondere de 2% din totalul activelor Fondului

redus, la finalul semestrului ponderea acestor plasamente fiind de 11.49%. S-a optat pentru acest tip de investitie datorita randamentului oferit, dar in acelasi timp si pentru flexibilitatea ridicata pe care o ofera, rascumprarile putandu-se realiza in orice zi fara a se pierde dobanda acumulata. 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.

2.2 Instrumente financiare derivate

Pe parcursul semestrului au fost initiate tranzactii forward pe piata valutara in scopul imbunatatirii randamentului Fondului si al protectiei impotriva riscului valutar. Contractele forward au fost initiate in principal ca parte a strategiei de investire in active denumite in alte valute decat moneda Fondului, scopul urmarit fiind acela de a genera randamente superioare alternativelor de plasament in lei. Contractele forward initiate au avut ca activ suport perechea valutara EUR/RON.

2.3 Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

Pe parcursul perioadei analizate au fost incheiate contracte de tip repo pe titluri emise de Statul Roman cu urmatoarele contrapartide: BRD- Groupe Societe Generale si Raiffeisen Bank. La 30 iunie 2025 nu am avut expunere pe astfel de instrumente.

Utilizarea acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului a avut drept scop generarea unor venituri suplimentare pentru Fond. Toate veniturile obtinute ca urmare a utilizarii tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului revin Fondului. Societatea de administrare nu realizeaza venituri direct/indirect din derularea acestor operatiuni. Costurile ce deriva din natura financiara a acestor operatiuni sunt suportate integral de catre fond, fiind incasate de contrapartea tranzactiei. Comisioanele aferente utilizarii tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt cele specifice decontarii instrumentelor financiare ce fac obiectul acestor operatiuni si sunt incasate de catre banca depozitara a fondului. Decontarea si compensarea tranzactiilor se realizeaza in mod bilateral.

Derularea acestor operatiuni pe parcursul primului semestru al anului a presupus plata unor costuri de 32,548.46 RON din incheierea tranzactiilor de tip repo RON.

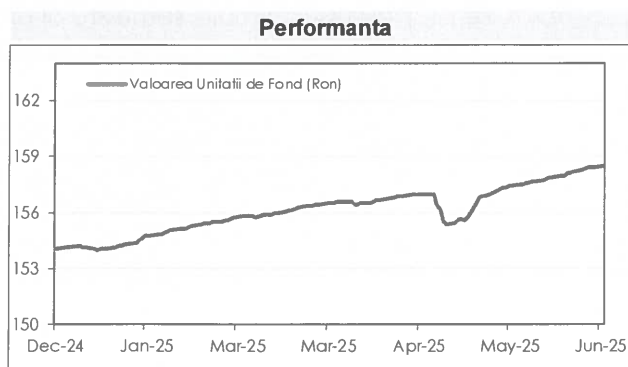
Efectuarea acestor tranzactii nu a presupus plata unor comisioane de decontare si nici costuri legate de administrarea colateralului. Derularea acestor operatiuni a fost una profitabila pentru fond, conditiile de plasament fiind superioare costurilor legate de incheierea contractelor repo.

Garantiile acordate de fond in cadrul acestor tranzactii sunt pastrate in custodie de catre bancile partenere in contul de house.

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) pe parcursul primului semestru al anului, randamentul pe perioada analizata fiind de 2.86%.

Important de mentionat in contextul analizei randamentului este faptul ca termenul de onorare a rascumprarilor a fost in majoritatea cazurilor de o zi lucratoare, desi prevederile legale sau

practica locala presupun si termene de plata mai lungi.

Particularitatile privind termenul redus de onorare sunt apreciate indeosebi de investitorii persoane juridice, care in general folosesc Fondul ca solutie de gestionare a lichiditatilor pe termen scurt.

3.2 Riscul

Fiind un fond cu profil defensiv, plasamentele trebuie efectuate in asa fel incat riscul ratei dobanzii sau riscul de credit (prin calitatea contrapartidelor alese) sa fie mentinute la un nivel relativ redus. De asemenea, Fondul trebuie sa aiba in orice moment posibilitatea de a onora rascumprarile investitorilor, asadar trebuie mentinut un nivel al lichiditatii adecvat.

Alocarea ridicata pe titluri de stat emise de Romania (62.82% la finalul lunii iunie) arata o preocupare crescuta pentru limitarea riscului de credit. 1.25

Riscul de rata de dobanda este reflectat de indicatorul Modified Duration care la finalul lunii iunie avea valoarea de 1.13, in usoara scadere fata de finalul anului 2024 (1.25), reflectand adoptarea unei strategii mai precaute pe fondul intensificarii riscului politic. Plasamentele fondului au fost directionate preponderent catre instrumente cu venit fix cu maturitate pe termen mediu si instrumente ale pietei monetare.

Pentru administrarea riscului valutar aferent plasamentelor in valuta, expunerea valutara a fost acoperita prin initierea unor tranzactii forward pe cursul de schimb.

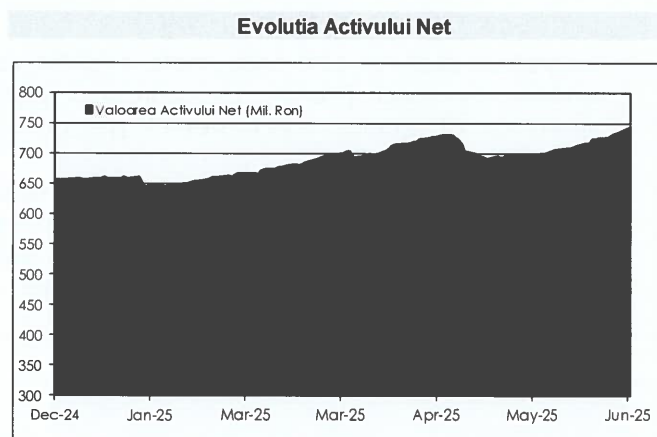
SAI Raiffeisen Asset Management SA are obligatia de a calcula expunerea globala a Fondului, generata de instrumente financiare derivate, inclusiv instrumente financiare derivate incorporate si tehnici de administrare eficienta a portofoliului. Avand in vedere gradul de sofisticare al Fondului, expunerea globala este calculata zilnic, utilizand metoda bazata pe angajamente. La finalul lunii iunie Fondul avea o expunere globala de 3.85% din activ.

3.3 Lichiditatea

In scopul asigurarii unei lichiditati corespunzatoare, plasamentele Fondului sunt realizate pe maturitati diverse in conformitate cu nevoile estimate de lichiditati pentru decontarea tranzactiilor curente si onorarea cererilor de rascumparare. De asemenea, o parte a plasamentelor Fondului pot fi lichidate inainte de scadenta, atunci cand necesarul de lichiditate sau oportunitatile din piata o impun. In functie de evolutia in timp a subscrierilor si rascumpararilor, precum si de gradul de concentrare a investitorilor, au fost implementate limite minime pentru active lichide, precum si limite maxime pentru investitii cu lichiditate reduca. In contextul volatilitatii ridicate din ultimii ani de pe piata instrumentelor cu venit fix si a efectului resimtit in comportamentul investitorilor fondului, am acordat o atentie sporita mentinerii unei lichiditati adecvate la nivelul fondului.

4. Evolutia activului net

In ceea ce priveste evolutia activelor nete totale, aceasta a fost influentata atat de performanta Fondului, cat si de evolutia subscrierilor si rascumpararilor.



In graficul alaturat se poate urmari aceasta evolutie pe parcursul primului semestru al anului 2025, activul net atingand valoarea de 742.05 mil. Ron la finalul lunii iunie.

Conform raportarilor contabile semestriale, intocmite in conformitate cu Instructiunea 2/2016 cu modificarile si completarile ulterioare, veniturile totale din investitii au fost de 44.997.610 RON. Nu s-au realizat alte venituri, iar

castigul Fondului a fost de 19.605.148 RON. Fondul, conform prospectului, nu distribuie veniturile, ci le reinvesteste in totalitate. Valoarea contului de capital, conform evidentelor contabile, la sfarsitul perioadei de raportare este de 468.302.142 RON, corespunzatoare numarului de unitati de fond emise si aflate in circulatie, iar primele de emisiune corespunzatoare acestora, conform evidentelor contabile, sunt de 272.623.599 RON.

Comisionul de administrare perceput de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este de maxim 2% anual (0.1666% lunar), aplicat la media lunara a valorii activelor totale. La finalul lunii iunie valoarea comisionului de administrare era de 0.75% anual.

5.Date generale despre fond

Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen RON Flexi este autorizat prin Decizia nr. 487 din data de 25.05.2011 a ASF (fosta Comisie Nationala a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.)). Fondul are o durata de existenta nedeterminata si a fost inscris in Registrul A.S.F.- Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare sub numarul CSC06FDIR/400073 din data de 25.05.2011.

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 num`rul PJR05SAIR/400019 din 08.02.2006 in Registrul A.S.F.- Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare si inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/18646/04.11.2005, Cod Unic de Inregistrare 18102976, avand sediul social in Bucuresti, Calea Floreasca nr. 246D, Et. II, camera 2, sector 1, Romania, 014476.

6. Politica de remunerare

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

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

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

Cheltuielile cu personalul în 2024 au fost de 7.040.412 lei, din care 3.368.205 lei au fost cheltuieli cu „Angajații identificați”. Din totalul cheltuielilor cu personalul, plata variabilă a fost de 625.055 lei, din care 478.880 lei au fost cheltuieli cu „Angajații identificați”. Mai multe detalii privind remunerațiile efectiv platite în anul 2024 și de platit în cursul anului 2025 se regăsesc în cadrul Raportului anual al societății ce însoțește situațiile financiare aferente anului 2024 disponibil pe site-ul societății.

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

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 Totale sunt clare, transparente și aplicabile tuturor angajaților și respecta 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 RAFFEISEN RON FLEXI
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:	509,360,520.77	550,710,944.10	74.15%
1.1	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO):	464,890,720.14	494,876,219.07	66.63%
	- 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%
	- 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)	5,440,000.00	5,527,104.09	0.74%
	- obligatiuni tranzactionate corporative (RO)	29,784,922.06	43,604,346.49	5.87%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (RO)	429,665,798.08	445,744,768.49	60.01%
1.2	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM):	44,469,800.63	55,834,725.03	7.52%
	- 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)	29,110,669.84	40,150,771.83	5.41%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (SM)	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (SM)	15,359,130.78	15,683,953.20	2.11%
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:	13,148,446.56	13,148,446.56	1.77%
	- disponibil in cont curent	13,148,446.56	13,148,446.56	1.77%
3	Produce structurate	0.00	0.00	0.00%
4	Depozite bancare , din care:	93,946,355.00	96,676,928.78	13.02%
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	93,946,355.00	96,676,928.78	13.02%
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	-524,259.01	-0.07%
	Contracte forward pe curs de schimb	0.00	-524,259.01	-0.07%
	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:	4,966,444.29	5,163,108.08	0.70%
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	4,966,444.29	5,163,108.08	0.70%
7.3	- titluri suport pentru operatiuni de report	0.00	0.00	0.00%
8	Titluri de participare la OPCVM / AOPC/ FIA	73,794,432.48	85,319,483.43	11.49%
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00	0.00%
10	Alte active, din care	-7,758,126.20	-7,758,126.20	-1.04%
	- sume in tranzit	0.00	0.00	0.00%
	- 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	-7,758,126.20	-7,758,126.20	-1.04%
	- sume platite in avans	0.00	0.00	0.00%
10	ACTIV TOTAL	687,458,072.89	742,736,525.74	100.00%
11	Cheltuielile fondului		689,985.11	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societatii de administrare a investitiilor		378,513.88	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului		53,445.24	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor		0.00	
	- cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate ASF		57,880.53	
	- cheltuieli cu taxa de audit		14,383.35	
	- rascumparari de platit		171,742.11	
	- alte cheltuieli		14,020.0000	
12	ACTIV NET		742,046,540.63	
13	Numar unitati de fond in circulatie, din care detinute de:		4,683,021.4220	
	- persoane fizice		3,889,987.0213	
	- persoane juridice		793,034.4007	
14	Valoarea unitara a activului net (VUAN)		158.4547	
15	Numar investitori, din care :		39,837	
	- persoane fizice		38,569	
	- persoane juridice		1,268	

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	Data	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
Activ net		241,893,428.67	573,775,089.35	742,046,540.63
VUAN		142.0992	150.6921	158.4547

Situatia detaliata a investitiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN RON FLEXI la data 30.06.2025

5

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

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

Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Municipiul Bucuresti	PMB31			544	17.04.2025	23.04.2025	22.10.2025	5.440.000,00	1.282,38	87,104.09	0.00	5.527.104.09	0.98%	0.74%
TOTAL												5,527.104.09		0.74%

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

Serie	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	BCR26		12	12.12.2019	16.12.2024	15.12.2025	6,000,000.0000	879.4521	173,252.0548	0.0000		6,173,252.05	1.00%	0.83%
BANCA COMERCIALA ROMANA	BCR27		6	29.03.2022	31.03.2025	30.03.2026	3,000,000.0000	555.6164	51,116.7123	0.0000		3,051,116.71	0.85%	0.41%
BANCA COMERCIALA ROMANA	BCR28		2	19.05.2021	21/05/2025	20/05/2026	1,000,000.0000	106.8493	4,380.8219	0.0000		1,004,380.82	0.10%	0.14%
BANCA COMERCIALA ROMANA	BCR28		4	27.03.2023	21/05/2025	20/05/2026	1,652,999.9974	398.2731	8,761.6438	194,910.6398		1,813,851.00	0.20%	0.24%
BANCA COMERCIALA ROMANA	BCR28		3	12.04.2023	21/05/2025	20/05/2026	1,240,650.0011	299.7095	6,571.2329	147,243.8703		1,359,327.36	0.15%	0.18%
BANCA COMERCIALA ROMANA	BCR28		2	24.04.2023	21/05/2025	20/05/2026	828,100.0029	199.6679	4,380.8219	98,016.4130		906,364.41	0.10%	0.12%
BANCA COMERCIALA ROMANA	BCR28A		2	12.10.2021	14.10.2024	13.10.2025	1,000,000.0000	136.9883	35,616.4384	0.0000		1,035,616.44	0.20%	0.14%
BANCA COMERCIALA ROMANA	BCR28B		2	07.12.2021	09.12.2024	08.12.2025	1,000,000.0000	163.8356	33,422.4658	0.0000		1,033,422.47	0.17%	0.14%
CEC Bank	CECBAK 7.5 02/07/28		7	09.11.2023	07.02.2025	06.02.2026	3,533,199.9733	3,795.0192	105,170.9918	0.0000		3,646,481.24	0.43%	0.49%
CEC Bank	CECBAK 7.5 02/07/28		4	08.05.2024	07.02.2025	06.02.2026	2,092,844.8057	1,892.9868	60,097.7096	0.0000		2,324,213.29	0.25%	0.31%
RAIFFEISEN BANK	RBR026		8	07.05.2021	14.05.2025	13.05.2026	4,200,000.0000	355.1014	17,044.8658	0.0000		4,217,044.87	1.05%	0.57%
RAIFFEISEN BANK	RBR028		12	04.06.2021	11.06.2025	10.06.2026	6,300,000.0000	654.6822	13,093.6438	0.0000		6,313,093.64	0.52%	0.85%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TVLRO 8.875 04/27/27		1,500	31.01.2025	27.04.2025	26.04.2026	8,054,292.9524	6,712.7196	120,378.0077	0.0000		8,093,018.12	0.19%	1.09%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TVLRO 8.875 04/27/27		500	13.02.2025	27.04.2025	26.04.2026	2,683,494.8925	2,231.0459	40,126.0026	0.0000		2,633,164.06	0.06%	0.35%
TOTAL												43,604,346.49		5.87%

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

Serie	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPC
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
ROGSHSTVFMX2	3/06/2025	2,000	10.12.2024	24.06.2025	23.06.2026	9,514,606.32	1,758.74	6,232.88	0.00	96.6360	9,669,832.88	RAIFFEISEN BANK	0.74%	1.30%
ROGSHSTVFMX2	3/06/2025	400	17.12.2024	24.06.2025	23.06.2026	1,898,820.00	361.38	1,246.58	0.00	96.6360	1,933,966.58	JP Morgan SE	0.15%	0.26%
ROGSHSTVFMX2	1,000	23.12.2024	24.06.2025	23.06.2026	23.06.2026	4,738,408.50	926.07	3,116.44	0.00	96.6360	4,834,916.44	ING BANK ROMANIA	0.37%	0.65%
ROGSHSTVFMX2	1,000	24.12.2024	24.06.2025	23.06.2026	23.06.2026	4,741,733.56	922.59	3,116.44	0.00	96.6360	4,834,916.44	ING BANK ROMANIA	0.37%	0.65%
ROGSHSTVFMX2	800	30.12.2024	24.06.2025	23.06.2026	23.06.2026	3,794,054.82	739.67	2,493.15	0.00	96.6360	3,867,933.15	RAIFFEISEN BANK	0.30%	0.52%
ROGSHSTVFMX2	1,600	03.01.2025	24.06.2025	23.06.2026	23.06.2026	7,590,933.16	1,482.70	4,986.30	0.00	96.6360	7,735,866.30	ING BANK ROMANIA	0.59%	1.04%
ROJLNCKHR8	3/06/2025	140	13.02.2025	25.11.2024	24.11.2025	683,778.63	124.85	14,632.88	0.00	96.6460	705,154.88	RAIFFEISEN BANK	0.01%	0.09%
ROJLNCKHR8	1,000	19.02.2025	25.11.2024	24.11.2025	24.11.2025	4,886,700.00	888.48	104,520.55	0.00	96.6460	5,036,820.55	JP Morgan SE	0.05%	0.68%
ROJLNCKHR8	800	20.02.2025	25.11.2024	24.11.2025	24.11.2025	3,910,084.82	711.72	83,616.44	0.00	96.6460	4,029,456.44	RAIFFEISEN BANK	0.04%	0.54%
ROJLNCKHR8	300	13.03.2025	25.11.2024	24.11.2025	24.11.2025	4,887,974.40	889.40	104,520.55	0.00	96.6460	5,036,820.55	ING BANK ROMANIA	0.05%	0.64%
ROJLNCKHR8	1,000	26.02.2025	25.11.2024	24.11.2025	24.11.2025	4,888,559.47	892.19	104,520.55	0.00	96.6460	5,036,820.55	ING BANK ROMANIA	0.05%	0.68%
ROJLNCKHR8	300	28.02.2025	25.11.2024	24.11.2025	24.11.2025	1,466,808.04	268.62	31,356.16	0.00	96.6460	1,511,046.16	RAIFFEISEN BANK	0.02%	0.20%
ROJLNCKHR8	1,200	07.03.2025	25.11.2024	24.11.2025	24.11.2025	5,871,550.69	1,069.38	125,424.66	0.00	96.6460	6,044,184.66	RAIFFEISEN BANK	0.06%	0.81%
ROJLNCKHR8	300	11.03.2025	25.11.2024	24.11.2025	24.11.2025	1,957,630.25	356.64	41,808.22	0.00	96.6460	2,014,728.22	RAIFFEISEN BANK	0.02%	0.27%
ROJLNCKHR8	500	12.03.2025	25.11.2024	24.11.2025	24.11.2025	2,447,555.91	444.59	52,260.27	0.00	96.6460	2,518,410.27	RAIFFEISEN BANK	0.03%	0.34%
ROJLNCKHR8	300	13.03.2025	25.11.2024	24.11.2025	24.11.2025	1,469,015.18	268.31	31,356.16	0.00	96.6460	1,511,046.16	RAIFFEISEN BANK	0.02%	0.20%
ROJLNCKHR8	600	14.03.2025	25.11.2024	24.11.2025	24.11.2025	2,938,350.40	532.31	62,712.33	0.00	96.6460	3,022,092.33	TE GENERALE BUCURESTI	0.03%	0.41%
ROJLNCKHR8	400	14.03.2025	25.11.2024	24.11.2025	24.11.2025	1,958,906.27	354.88	41,808.22	0.00	96.6460	2,014,728.22	RAIFFEISEN BANK	0.02%	0.27%
ROJLNCKHR8	600	19.03.2025	25.11.2024	24.11.2025	24.11.2025	2,942,027.92	520.49	62,712.33	0.00	96.6460	3,022,092.33	RAIFFEISEN BANK	0.03%	0.41%
ROJLNCKHR8	400	27.03.2025	25.11.2024	24.11.2025	24.11.2025	1,963,202.01	345.75	41,808.22	0.00	96.6460	2,014,728.22	RAIFFEISEN BANK	0.02%	0.27%
RODD24CXRR47	3/06/2025	80	22.11.2024	28.07.2024	27.07.2025	393,132.39	58.15	13,520.00	0.00	99.7620	412,568.00	ING BANK ROMANIA	0.01%	0.06%
RODD0TP19A72	3/06/2025	200	20.08.2024	28.11.2024	27.11.2025	10,752,306.56	5,549.44	276,368.00	0.00	100.5780	11,001,169.12	CITIBANK EUROPE PLC	0.60%	1.48%
RODD0TP19A72	3/06/2025	200	21.10.2024	28.11.2024	27.11.2025	5,138,419.38	2,339.23	131,602.85	0.00	100.5780	5,238,651.96	RAIFFEISEN BANK	0.29%	0.71%
RODD0TP19A72	3/06/2025	92	23.10.2024	28.11.2024	27.11.2025	2,364,493.66	1,063.83	60,537.31	0.00	100.5780	2,409,779.90	TE GENERALE BUCURESTI	0.13%	0.32%
RODD0TP19A72	9	28.02.2025	28.11.2024	27.11.2025	27.11.2025	230,745.88	97.40	5,922.13	0.00	100.5780	235,739.34	RAIFFEISEN BANK	0.01%	0.03%
ROHRVNTNLNO2	3/06/2025	500	24.10.2024	22.04.2025	21.04.2026	2,457,422.93	410.89	23,253.42	0.00	96.3600	2,482,253.42	ING BANK ROMANIA	0.08%	0.33%
ROHRVNTNLNO2	3/06/2025	400	07.11.2024	22.04.2025	21.04.2026	1,964,911.01	332.34	18,602.74	0.00	96.3600	1,985,802.74	RAIFFEISEN BANK	0.07%	0.27%
ROHRVNTNLNO2	3/06/2025	800	08.11.2024	22.04.2025	21.04.2026	3,930,744.67	663.17	37,205.48	0.00	96.3600	3,971,605.48	ING BANK ROMANIA	0.13%	0.51%
ROHRVNTNLNO2	3/06/2025	800	13.11.2024	22.04.2025	21.04.2026	3,931,385.02	662.70	37,205.48	0.00	96.3600	3,971,605.48	ING BANK ROMANIA	0.13%	0.53%
ROHRVNTNLNO2	3/06/2025	800	13.11.2024	22.04.2025	21.04.2026	3,931,385.02	662.70	37,205.48	0.00	96.3600	3,971,605.48	RAIFFEISEN BANK	0.13%	0.53%
ROHRVNTNLNO2	3/06/2025	800	23.05.2025	22.04.2025	21.04.2026	3,913,730.13	792.93	37,205.48	0.00	96.3600	3,971,605.48	RAIFFEISEN BANK	0.13%	0.53%
ROHRVNTNLNO2	1,400	28.05.2025	22.04.2025	21.04.2026	21.04.2026	6,869,875.09	1,328.07	65,109.59	0.00	96.3600	6,950,309.59	RAIFFEISEN BANK	0.23%	0.94%
RO7EKTXSRRH06	3/06/2025	300	12.04.2024	28.01.2025	27.01.2026	1,507,678.25	248.15	39,871.23	0.00	96.5630	1,533,316.23	CITIBANK EUROPE PLC	0.23%	0.71%
RO7EKTXSRRH06	3/06/2025	500	22.02.2024	28.01.2025	27.01.2026	2,509,359.24	418.17	66,452.05	0.00	96.5630	2,555,527.05	ING BANK ROMANIA	0.39%	0.34%
RO7EKTXSRRH06	3/06/2025	400	23.02.2024	28.01.2025	27.01.2026	2,007,822.14	334.05	53,161.64	0.00	96.5630	2,044,421.64	RAIFFEISEN BANK	0.31%	0.28%
RO7EKTXSRRH06	3/06/2025	200	11.03.2024	28.01.2025	27.01.2026	1,004,144.10	166.56	26,580.82	0.00	96.5630	1,022,210.82	RAIFFEISEN BANK	0.16%	0.14%
RO7EKTXSRRH06	600	26.03.2024	28.01.2025	27.01.2026	27.01.2026	3,012,428.40	499.29	79,742.47	0.00	96.5630	3,066,632.47	ING BANK ROMANIA	0.47%	0.41%
RO7EKTXSRRH06	3/06/2025	1,300	04.04.2024	28.01.2025	27.01.2026	6,526,589.48	1,081.63	122,775.34	0.00	96.5630	6,644,370.34	RAIFFEISEN BANK	1.02%	0.89%
RO7EKTXSRRH06	3/06/2025	200	12.04.2024	28.01.2025	27.01.2026	1,003,965.54	166.52	26,580.82	0.00	96.5630	1,022,210.82	RAIFFEISEN BANK	0.16%	0.14%
RO7EKTXSRRH06	3/06/2025	1,000	22.04.2024	28.01.2025	27.01.2026	5,116,197.42	837.86	132,904.11	0.00	96.5630	5,111,054.11	TE GENERALE BUCURESTI	0.78%	0.64%
RO7EKTXSRRH06	3/06/2025	1,000	23.04.2024	28.01.2025	27.01.2026	5,014,525.86	840.42	132,904.11	0.00	96.5630	5,111,054.11	CITIBANK EUROPE PLC	0.78%	0.69%
RO7EKTXSRRH06	800	29.04.2024	28.01.2025	27.01.2026	27.01.2026	4,009,606.16	675.31	106,323.29	0.00	96.5630	4,088,843.29	RAIFFEISEN BANK	0.63%	0.55%
RO7EKTXSRRH06	400	13.05.2024	28.01.2025	27.01.2026	27.01.2026	2,005,691.67	336.07	53,161.64	0.00	96.5				

RO7EKTXXSRH06	30/06/2025	200	07.11.2024	28.01.2025	27.01.2026	1,001,672.13	168.83	26,580.82	0.00	99.5630	1,022,210.82	ING BANK ROMANIA	0.16%	0.14%
RO7EKTXXSRH06	30/06/2025	400	14.11.2024	28.01.2025	27.01.2026	2,000,965.49	342.99	53,161.64	0.00	99.5630	2,044,421.64	RAIFFEISEN BANK	0.31%	0.28%
RO7EKTXXSRH06	30/06/2025	3,400	21.11.2024	28.01.2025	27.01.2026	16,988,888.69	2,960.15	451,873.97	0.00	99.5630	17,377,583.97	RAIFFEISEN BANK	2.66%	2.34%
ROXNS8NSUB3	30/06/2025	7,000	30.01.2025	27.07.2024	26.07.2025	35,086,285.07	6,744.03	2,340,493.15	0.00	100.2170	37,416,443.15	RAIFFEISEN BANK	7.60%	5.04%
ROXNS8NSUB3	30/06/2025	2,603	24.02.2025	27.07.2024	26.07.2025	13,055,350.42	2,489.14	870,329.10	0.00	100.2170	13,913,571.65	RAIFFEISEN BANK	2.60%	1.87%
ROXNS8NSUB3	30/06/2025	300	20.03.2025	27.07.2024	26.07.2025	1,505,902.50	283.84	100,306.85	0.00	100.2170	1,603,561.85	RAIFFEISEN BANK	0.30%	0.22%
ROXNS8NSUB3	30/06/2025	2,000	24.03.2025	27.07.2024	26.07.2025	10,040,650.14	1,889.30	668,712.33	0.00	100.2170	10,690,412.33	RAIFFEISEN BANK	2.00%	1.44%
ROXNS8NSUB3	30/06/2025	300	28.03.2025	27.07.2024	26.07.2025	1,508,750.74	281.88	100,306.85	0.00	100.2170	1,603,561.85	ING BANK ROMANIA	0.30%	0.22%
ROXNS8NSUB3	30/06/2025	400	31.03.2025	27.07.2024	26.07.2025	2,009,479.46	374.81	133,742.47	0.00	100.2170	2,138,082.47	RAIFFEISEN BANK	0.40%	0.29%
ROXNS8NSUB3	30/06/2025	400	01.04.2025	27.07.2024	26.07.2025	2,008,970.47	375.83	133,742.47	0.00	100.2170	2,138,082.47	ING BANK ROMANIA	0.40%	0.29%
ROXNS8NSUB3	30/06/2025	1,000	02.04.2025	27.07.2024	26.07.2025	5,022,388.31	939.56	334,356.16	0.00	100.2170	5,345,206.16	ING BANK ROMANIA	1.00%	0.72%
ROXNS8NSUB3	30/06/2025	1,000	16.04.2025	27.07.2024	26.07.2025	5,018,184.89	946.85	334,356.16	0.00	100.2170	5,345,206.16	TE GENERALE BUCURESTI	1.00%	0.72%
ROXNS8NSUB3	30/06/2025	1,000	17.04.2025	27.07.2024	26.07.2025	5,013,145.74	957.72	334,356.16	0.00	100.2170	5,345,206.16	TE GENERALE BUCURESTI	1.00%	0.72%
ROXNS8NSUB3	30/06/2025	2,600	24.04.2025	27.07.2024	26.07.2025	13,030,256.52	2,497.89	869,326.03	0.00	100.2170	13,897,536.03	RAIFFEISEN BANK	2.60%	1.87%
ROXNS8NSUB3	30/06/2025	800	28.04.2025	27.07.2024	26.07.2025	4,009,035.39	769.10	267,484.93	0.00	100.2170	4,276,164.93	RAIFFEISEN BANK	0.80%	0.56%
ROXNS8NSUB3	30/06/2025	600	30.05.2025	27.07.2024	26.07.2025	2,999,045.78	594.06	200,613.70	0.00	100.2170	3,207,123.70	RAIFFEISEN BANK	0.60%	0.43%
ROXNS8NSUB3	30/06/2025	400	03.06.2025	27.07.2024	26.07.2025	1,999,809.37	394.98	133,742.47	0.00	100.2170	2,138,082.47	CITIBANK EUROPE PLC	0.40%	0.29%
ROXNS8NSUB3	30/06/2025	600	05.06.2025	27.07.2024	26.07.2025	3,000,571.43	590.39	200,613.70	0.00	100.2170	3,207,123.70	RAIFFEISEN BANK	0.60%	0.43%
ROXNS8NSUB3	30/06/2025	600	10.06.2025	27.07.2024	26.07.2025	3,000,752.78	589.94	200,613.70	0.00	100.2170	3,207,123.70	RAIFFEISEN BANK	0.60%	0.43%
ROXNS8NSUB3	30/06/2025	1,000	16.06.2025	27.07.2024	26.07.2025	5,003,959.87	976.50	334,356.16	0.00	100.2170	5,345,206.16	RAIFFEISEN BANK	1.00%	0.72%
RON7NMKOKG2	30/06/2025	200	13.11.2023	28.10.2024	27.10.2025	1,018,963.02	179.67	48,526.03	0.00	100.2490	1,051,016.03	RAIFFEISEN BANK	0.02%	0.14%
RON7NMKOKG2	30/06/2025	200	07.12.2023	28.10.2024	27.10.2025	1,019,398.26	178.82	48,526.03	0.00	100.2490	1,051,016.03	RAIFFEISEN BANK	0.02%	0.14%
RON7NMKOKG2	30/06/2025	200	11.01.2024	28.10.2024	27.10.2025	1,025,553.02	172.13	48,526.03	0.00	100.2490	1,051,016.03	RAIFFEISEN BANK	0.02%	0.14%
RON7NMKOKG2	30/06/2025	200	01.02.2024	28.10.2024	27.10.2025	1,028,483.87	168.66	48,526.03	0.00	100.2490	1,051,016.03	RAIFFEISEN BANK	0.02%	0.14%
RON7NMKOKG2	30/06/2025	200	15.05.2024	28.10.2024	27.10.2025	1,020,986.92	173.78	48,526.03	0.00	100.2490	1,051,016.03	RAIFFEISEN BANK	0.02%	0.14%
RON7NMKOKG2	30/06/2025	600	16.05.2024	28.10.2024	27.10.2025	3,062,765.82	521.34	145,578.08	0.00	100.2490	3,153,048.08	RAIFFEISEN BANK	0.06%	0.42%
RON7NMKOKG2	30/06/2025	400	10.06.2024	28.10.2024	27.10.2025	2,038,095.08	350.63	97,052.05	0.00	100.2490	2,102,032.05	RAIFFEISEN BANK	0.04%	0.28%
RON7NMKOKG2	30/06/2025	500	19.07.2024	28.10.2024	27.10.2025	2,554,753.59	426.94	121,315.07	0.00	100.2490	2,627,540.07	RAIFFEISEN BANK	0.05%	0.35%
RON7NMKOKG2	30/06/2025	200	02.08.2024	28.10.2024	27.10.2025	1,022,726.24	169.31	48,526.03	0.00	100.2490	1,051,016.03	RAIFFEISEN BANK	0.02%	0.14%
RON7NMKOKG2	30/06/2025	300	12.08.2024	28.10.2024	27.10.2025	1,534,578.35	252.84	72,789.04	0.00	100.2490	1,576,524.04	RAIFFEISEN BANK	0.03%	0.21%
RON7NMKOKG2	30/06/2025	200	16.08.2024	28.10.2024	27.10.2025	1,022,503.46	169.10	48,526.03	0.00	100.2490	1,051,016.03	RAIFFEISEN BANK	0.02%	0.14%
RON7NMKOKG2	30/06/2025	200	19.08.2024	28.10.2024	27.10.2025	1,022,277.35	169.34	48,526.03	0.00	100.2490	1,051,016.03	RAIFFEISEN BANK	0.02%	0.14%
RON7NMKOKG2	30/06/2025	500	21.08.2024	28.10.2024	27.10.2025	2,555,579.39	423.33	121,315.07	0.00	100.2490	2,627,540.07	RAIFFEISEN BANK	0.05%	0.35%
RON7NMKOKG2	30/06/2025	2,000	04.11.2024	28.10.2024	27.10.2025	10,171,646.58	1,734.54	485,260.27	0.00	100.2490	10,510,160.27	RAIFFEISEN BANK	0.21%	1.42%
RON7NMKOKG2	30/06/2025	400	11.11.2024	28.10.2024	27.10.2025	2,033,996.37	346.91	97,052.05	0.00	100.2490	2,102,032.05	RAIFFEISEN BANK	0.04%	0.28%
RON7NMKOKG2	30/06/2025	600	12.11.2024	28.10.2024	27.10.2025	3,050,994.56	520.36	145,578.08	0.00	100.2490	3,153,048.08	RAIFFEISEN BANK	0.06%	0.42%
RON7NMKOKG2	30/06/2025	1,200	17.06.2025	28.10.2024	27.10.2025	6,007,132.99	1,169.18	291,156.16	0.00	100.2490	6,306,096.16	RAIFFEISEN BANK	0.12%	0.85%
TOTAL											445,744,768.49			60.01%

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPC
							valuta	valuta	valuta	valuta					
ING BANK N.V.	XS2103112202			1.500	28.11.2022	08.12.2024	07.12.2025	1,249,800.00	351.80	36,793.75	89,710.43	1.0000	1,450,867.87	4.18%	0.20%
ING BANK N.V.	XS2103112202			1.500	05.12.2022	08.12.2024	07.12.2025	1,259,100.00	346.02	36,793.75	86,671.27	1.0000	1,450,867.87	4.18%	0.20%
ING BANK N.V.	XS2103112202			1.500	04.01.2023	08.12.2024	07.12.2025	1,267,650.00	343.51	36,793.75	85,346.44	1.0000	1,450,867.87	4.18%	0.20%
ING BANK N.V.	XS2103112202			1.500	16.01.2023	08.12.2024	07.12.2025	1,278,600.00	337.17	36,793.75	82,011.55	1.0000	1,450,867.87	4.18%	0.20%
ING BANK N.V.	XS2103112202			1.500	25.01.2023	08.12.2024	07.12.2025	1,269,600.00	344.54	36,793.75	85,889.72	1.0000	1,450,867.87	4.18%	0.20%
ING BANK N.V.	XS2404229648			2,000	06.02.2023	26.05.2025	25.05.2026	1,729,200.00	478.91	11,861.11	148,561.94	1.0000	1,863,299.17	8.08%	0.25%
RAIFFEISEN BANK	XS2700245561	30/06/2025	6	05.10.2023	12.10.2024	11.10.2025	600,000.00	584.28	30,147.95		104.80	5.0777	3,345,970.45	0.20%	0.45%
RAIFFEISEN BANK	XS2700245561	30/06/2025	5	29.11.2023	12.10.2024	11.10.2025	512,000.00	443.63	25,123.29		104.80	5.0777	2,788,308.71	0.17%	0.38%
RAIFFEISEN BANK	XS2700245561	30/06/2025	4	26.03.2024	12.10.2024	11.10.2025	419,268.00	313.86	20,098.63		104.80	5.0777	2,230,646.97	0.13%	0.30%
RAIFFEISEN BANK	XS2700245561	30/06/2025	1	11.06.2024	12.10.2024	11.10.2025	105,250.00	75.46	5,024.66		104.80	5.0777	557,861.74	0.03%	0.08%
RAIFFEISEN BANK	XS2700245561	30/06/2025	5	11.06.2024	12.10.2024	11.10.2025	526,875.00	374.68	25,123.29		104.80	5.0777	2,788,308.71	0.17%	0.38%
Banco Santander SA	XS2401160226			4	15.11.2022	26.10.2024	25.10.2025	1,717,600.00	463.64	66,314.52	94,787.49	1.0000	1,971,527.03	1.09%	0.27%
UNICREDIT BANK AG	XS2103005208			5	08.01.2020	08.12.2024	07.12.2025	4,150,000.00	509.53	103,434.14	0.00	1.0000	4,131,121.36	12.50%	0.56%
UNICREDIT BANK AG	XS2103005208			2	27.02.2023	08.12.2024	07.12.2025	1,398,897.68	393.29	41,373.66	99,666.05	1.0000	1,652,448.54	5.00%	0.22%
UNICREDIT BANK AG	XS2103005208			2	13.03.2023	08.12.2024	07.12.2025	1,411,316.32	386.13	41,373.66	95,900.01	1.0000	1,652,448.54	5.00%	0.22%
UNICREDIT BANK AG	XS2103005208			12	30.10.2024	08.12.2024	07.12.2025	9,496,085.15	1,827.71	248,241.93	318,147.60	1.0000	9,914,891.27	30.00%	1.33%
TOTAL													40,150,771.81		6.41%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPC
							valuta	valuta	valuta	valuta					
Ministerul Finantelor Publice	XS2538440780	30/06/2025	1,000	30.01.2025	27.09.2024	26.09.2025	1,026,000.00	93.73	37,945.21		102.83	5.0777	5,414,124.07	0.07%	0.73%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178657285	30/06/2025	2,000	28.01.2025	26.02.2025	25.02.2026	1,992,500.00	169.82	18,835.62		100.19	5.0777	10,269,829.12	0.15%	1.38%
TOTAL													15,683,953.19		2.11%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca

X. Depozite bancare
pe categorii distincte: constituite la instituții de credit din România / din alt stat membru / dintr-un stat nemembru

1. Depozite bancare denuminate în lei							
Denumire banca	Data constituirii	Data scadenta	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Valoare totala	Pondere în activul total al OPC
			lei	lei	lei	lei	%
BANCA TRANSILVANIA	02.08.2024	01.08.2025	2.130.000.00	340.21	113.289.37	2.243.289.37	0.30%
BANCA TRANSILVANIA	02.07.2024	01.07.2025	2.675.000.00	442.12	160.930.97	2.835.930.97	0.38%
BANCA TRANSILVANIA	12.07.2024	11.07.2025	2.140.000.00	341.81	120.999.16	2.260.999.16	0.30%
EXIM BANCA ROMANEASCA	23.06.2025	23.06.2026	4.500.000.00	906.25	7.250.00	4.507.250.00	0.61%
EXIM BANCA ROMANEASCA	25.06.2025	25.06.2026	2.400.000.00	483.33	2.900.00	2.402.900.00	0.32%
EXIM BANCA ROMANEASCA	19.07.2024	18.07.2025	5.000.000.00	798.61	277.118.05	5.277.118.05	0.71%
EXIM BANCA ROMANEASCA	26.06.2025	26.06.2026	5.450.000.00	1.097.57	5.487.85	5.455.487.85	0.73%
EXIM BANCA ROMANEASCA	18.07.2024	18.07.2025	2.000.000.00	319.44	111.166.66	2.111.166.66	0.28%
EXIM BANCA ROMANEASCA	19.06.2025	19.06.2026	10.605.000.00	2.135.73	25.628.75	10.630.628.75	1.43%
GARANTI BBVA	05.09.2024	05.09.2025	2.355.000.00	367.44	109.843.80	2.464.843.80	0.33%
GARANTI BBVA	09.08.2024	08.08.2025	2.135.000.00	335.97	109.512.16	2.244.512.16	0.30%
GARANTI BBVA	30.06.2025	30.06.2026	5.000.000.00	1.027.40	1.027.40	5.001.027.40	0.67%
GARANTI BBVA	24.06.2025	24.06.2026	2.000.000.00	405.48	2.838.36	2.002.838.36	0.27%
GARANTI BBVA	23.08.2024	22.08.2025	5.830.000.00	909.54	283.730.90	6.113.730.90	0.82%
GARANTI BBVA	12.07.2024	14.07.2025	1.074.000.00	168.97	59.813.92	1.133.813.92	0.15%
GARANTI BBVA	12.09.2024	12.09.2025	11.605.000.00	1.810.78	528.638.37	12.133.638.37	1.63%
GARANTI BBVA	19.06.2025	19.06.2026	3.410.000.00	691.34	8.296.11	3.418.296.11	0.46%
GARANTI BBVA	20.09.2024	19.09.2025	1.601.000.00	249.83	70.935.09	1.671.935.09	0.23%
INTESA	08.11.2024	10.11.2025	1.598.000.00	265.24	59.980.48	1.657.980.48	0.22%
INTESA	01.11.2024	03.11.2025	9.599.000.00	1.533.17	371.028.02	9.970.028.02	1.34%
INTESA	17.07.2024	17.07.2025	2.000.000.00	319.44	111.486.11	2.111.486.11	0.28%
INTESA	24.07.2024	24.07.2025	3.000.000.00	479.17	163.875.00	3.163.875.00	0.43%
TOTAL						90,812,776.53	12.23%

2a. Depozite bancare denuminate în valută							
Denumire banca	Data constituirii	Data scadenta	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Curs valutar BNR /RON	Pondere în activul total al OPC
			valuta	valuta	valuta	lei	%
GARANTI BBVA	30.04.2025	30.04.2026	1,150,000.00	78.77	4,883.56	5.0777	0.79%
TOTAL						5,864,152.25	0.79%

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward										
Contraparte	Canitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR .../RON	Curs forward	Profit/Pierdere	Valoare totala	Pondere în activul
					lei	lei	lei	lei	lei	%
ING BANK ROMANIA	650.000	EUR 03.06.2026	06.06.2025	03.06.2026	5.3037	5.0777	0.0000	-5.161.33	-5.161.33	0.00%
UNICREDIT BANK S.A	700.000	EUR 08.12.2025	09.12.2024	08.12.2025	5.1640	5.0777	0.0000	-15.390.59	-15.390.59	0.00%
RAIFFEISEN BANK	600.000	EUR 10.07.2025	10.07.2024	10.07.2025	5.0710	5.0777	0.0000	-7.677.37	-7.677.37	0.00%
RAIFFEISEN BANK	2.050.000	EUR 14.01.2026	28.01.2025	14.01.2026	5.1768	5.0777	0.0000	-69.474.34	-69.474.34	-0.01%
ING BANK ROMANIA	870.000	EUR 17.10.2025	21.10.2024	17.10.2025	5.1055	5.0777	0.0000	-39.330.96	-39.330.96	-0.01%
RAIFFEISEN BANK	490.000	EUR 17.10.2025	23.10.2024	17.10.2025	5.1058	5.0777	0.0000	-22.007.88	-22.007.88	0.00%
RAIFFEISEN BANK	2.600.000	EUR 18.08.2025	20.08.2024	18.08.2025	5.0799	5.0777	0.0000	-76.674.41	-76.674.41	-0.01%
RAIFFEISEN BANK	340.000	EUR 19.03.2025	20.03.2025	19.03.2025	5.1588	5.0777	0.0000	-31.845.94	-31.845.94	0.00%
ING BANK ROMANIA	800.000	EUR 19.11.2025	27.11.2024	19.11.2025	5.1757	5.0777	0.0000	1.415.34	1.415.34	0.00%
RAIFFEISEN BANK	515.000	EUR 19.11.2025	26.11.2024	19.11.2025	5.1731	5.0777	0.0000	-392.73	-392.73	0.00%
RAIFFEISEN BANK	1.680.000	EUR 22.01.2026	31.01.2025	22.01.2026	5.1658	5.0777	0.0000	-83.684.13	-83.684.13	-0.01%
RAIFFEISEN BANK	1.050.000	EUR 22.01.2026	30.01.2025	22.01.2026	5.1665	5.0777	0.0000	-51.595.55	-51.595.55	-0.01%
RAIFFEISEN BANK	1.000.000	EUR 27.04.2026	29.04.2025	27.04.2026	5.1871	5.0777	0.0000	-92.702.14	-92.702.14	-0.01%
RAIFFEISEN BANK	730.000	EUR 31.10.2025	08.11.2024	31.10.2025	5.1194	5.0777	0.0000	-29.736.98	-29.736.98	0.00%
TOTAL									-524,259.01	-0.07%

XIII. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.82 (1), lit.g), din OUG nr.32/2012

2. Titluri emise de administratia publica centrala - certificate de trezorerie

Seria emisiunii	Tipul de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadenta	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere în total instrument	Pondere în activul total al OPC
					lei	lei	lei	lei		%	%
ROMTB 0 11/26/25	Cert trezorerie	206	27.11.2024	26.11.2025	4,966,444.29		449.15	-2,316,195.12	5,163,108.08	RAIFFEISEN BANK	-0.31%
TOTAL									5,163,108.08		0.70%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate în lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte în care s-a tranzacționat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al OPC
				lei	lei	%	%
RAIFFEISEN RON PLUS	27/06/2025	375,753.9537	225.6422	225.6422	84,785,948.77	7.98%	11.42%
TOTAL					84,785,948.77		11.42%

2. Titluri de participare denuminate în valută

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte în care s-a tranzacționat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere în total titluri de participare ale	Pondere în activul total al OPC
				valuta VUAN	valuta	lei	lei	%	%
RAIFFEISEN EURO PLUS	ROFDIN000176	27/06/2025	776.5956		135.3009	5.0777	533,534.67	0.06%	0.07%
TOTAL							533,534.67		0.07%

ACTIV TOTAL						742,736,525.74
-------------	--	--	--	--	--	----------------

Situatia activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN RON FLEXI
la data 30.06.2025

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2024			Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2025			Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	% din activul net	% din activul total	Valuta	
				Lei			Lei	(lei)
I.	Total active	100.08%	100.00%	656,580,505.15	100.09%	100.00%	742,736,525.74	86,156,020.59
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	68.97%	68.91%	452,482,291.61	74.22%	74.15%	550,710,944.10	98,228,652.49
1.1	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	63.07%	63.02%	413,779,668.16	66.69%	66.63%	494,876,219.07	81,096,550.91
	- 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	0.74%	0.74%	5,527,104.09	5,527,104.09
	- obligatiuni tranzactionate corporative	5.05%	5.04%	33,111,452.19	5.88%	5.87%	43,604,346.49	10,492,894.30
	- 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	58.02%	57.98%	380,668,215.97	60.07%	60.01%	445,744,768.49	65,076,552.52
	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	5.90%	5.89%	38,702,623.45	7.52%	7.52%	55,834,725.03	17,132,101.58
	- 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	5.90%	5.89%	38,702,623.45	5.41%	5.41%	40,150,771.83	1,448,148.38
	- 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	2.11%	2.11%	15,683,953.20	15,683,953.20
1.3	valori mob. si instr. ale p-iei mon. admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat membru sau negociate pe o alta p-la 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
	2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	3 alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.63 (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
	- 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:	18.11%	18.10%	118,832,092.55	13.03%	13.02%	96,676,928.78	-22,155,163.77
4.1	depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	18.11%	18.10%	118,832,092.55	13.03%	13.02%	96,676,928.78	-22,155,163.77
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 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%	176,815.17	-0.07%	-0.07%	-524,259.01	-701,074.18
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
	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
5.2	- 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%	176,815.17	-0.07%	-0.07%	-524,259.01	-701,074.18
	- 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%	176,815.17	-0.07%	-0.07%	-524,259.01	-701,074.18
	- 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	0.21%	0.21%	1,375,091.69	1.77%	1.77%	13,148,446.56	11,773,354.87
7	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 (1) lit. a din OUG nr.32/2012	0.01	0.01	4,978,128.57	0.01	0.01	5,163,108.08	184,979.51
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	0.76%	0.76%	4,978,128.57	0.70%	0.70%	5,163,108.08	184,979.51
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	12.61%	12.60%	82,761,501.14	11.50%	11.49%	85,319,483.43	2,557,982.29
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	-1.20%	-1.20%	0.00	-1.05%	-1.04%	0.00	0.00
10	Alte active, din care	-0.61%	-0.61%	-4,025,415.58	-1.05%	-1.04%	-7,758,126.20	-3,732,710.62
	- sume in tranzit	-0.59%	-0.59%	-3,862,794.55	0.00%	0.00%	0.00	3,862,794.55
	- 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	-0.02%	-0.02%	-162,621.03	-1.05%	-1.04%	-7,758,126.20	-7,595,505.17
	- sume platite in avans	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	II. Total obligatii	0.07%	0.07%	502,611.45	0.07%	0.07%	689,985.11	187,373.66
1.	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0.05%	0.05%	337,737.73	0.05%	0.05%	378,513.88	40,776.15
2.	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	48,386.60	0.01%	0.01%	53,445.24	5,058.64
3.	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.	Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
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 comisiunelor / tarifulor datorate ASF	0.01%	0.01%	51,175.46	0.01%	0.01%	57,880.53	6,705.07
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	22,264.97	0.00%	0.00%	14,383.35	-7,881.62
9.	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	17,190.00	0.00%	0.00%	14,020.00	-3,170.00
	- 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	0.00%	0.00%	17,190.00	0.00%	0.00%	14,020.00	-3,170.00
10.	Rascumparari de plati	0.00%	0.00%	25,856.69	0.02%	0.02%	171,742.11	145,885.42
III.	Valoarea activului net (I-II)			656,077,893.70			742,046,540.63	85,968,646.93

Situatia valorii unitare a activului net la data 30.06.2025

Denumire element	Perioada curenta	Anul precedent	Diferente
	30.06.2025	31/12/2024	
Valoarea activ net	742,046,540.63	656,077,893.70	85,968,646.93
Numar de unitati de fond in circulatie	4,683,021.4220	4,258,949.5944	424,071.8276
Valoarea unitara a activului net	158.4547	154.0469	4.4078

30/06/2025

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

Judetul
Fond Deschis de Investitii Raiffeisen Ron Flexi

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: RSM ROMANIA SRL
Persoana autorizata:

Cod clasa CAEN
Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/400073

Functie: Persoane juridice autorizate, membre CECCAR
Functie:

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	658,922,540.07	749,899,526.00
I. CREAȚE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	3,796,997.00	2,872,078.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	653,890,540.66	734,019,091.00
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	1,235,002.41	13,008,357.00
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	4,528,027.03	8,973,786.00
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	654,394,513.04	740,925,740.00
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	654,394,513.04	740,925,740.00
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	18	425,894,959.44	468,302,142.00
- capital privind unitățile de fond (ct. 1017)			
II. PRIME DE EMISIUNE	19	228,499,553.61	272,623,599.00
- prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)			
III. REZERVE	20	0.00	0.00
- rezerve (ct. 106)			
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	19,605,148.00
Sold D	24	0.00	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	0.00	19,605,148.00
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	654,394,513.05	740,925,741.00

Administrator,
Nume si prenume
Negru Adrian Florin

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

RSM Romania SRL
Persoane juridice autorizate, membre CECCAR
9435

ROPCIB22-E40

30/06/2025

Judetul

Fond Deschis de Investitii Raiffeisen Ron Flexi

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: RSM ROMANIA SRL

Persoana autorizata:

Raport conform cu

Forma de proprietate Fond Deschis de Investitii

Activitate preponderenta (denumita clasa CAEN):

Cod clasa CAEN

Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/400073

Functie: Persoane juridice autorizate, membre CECCAR

Functie:

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de 30.06.2025

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	18,239,147.00	44,997,610.00
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	390,562.00	3,847,719.00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	10,854,170.00	16,373,603.00
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	6,994,415.00	24,776,288.00
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	4,895,697.00	25,392,462.00
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	165,343.00	4,548,793.00
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	427.00	32,549.00
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	2,852,636.00	17,980,480.00
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	1,870,197.00	2,816,237.00
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	7,094.00	14,403.00
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	13,343,450.00	19,605,148.00
- 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

RSM ROMANIA SRL

Persoane juridice autorizate, membre CECCAR

9435



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		124,003,899.97		16,373,286.19		140,377,186.16		0.00	
			425,894,959.44		567,019,839.63		41,659,488.73		608,679,328.36		468,302,142.20
Total Cont :101.	Capital	0.00		124,003,899.97		16,373,286.19		140,377,186.16		0.00	
			425,894,959.44		567,019,839.63		41,659,488.73		608,679,328.36		468,302,142.20
1045.	Prime de emisiune aferente unitatilor de fond	0.00		68,755,955.12		9,269,580.04		78,025,535.16		0.00	
			228,499,553.61		321,560,359.74		29,088,774.61		350,649,134.35		272,623,599.19
Total Cont :104.	Prime de capital	0.00		68,755,955.12		9,269,580.04		78,025,535.16		0.00	
			228,499,553.61		321,560,359.74		29,088,774.61		350,649,134.35		272,623,599.19
Total Cont :conturi Grupa 10	Total conturi Clasa 1 Grupa 10	0.00		192,759,855.09		25,642,866.23		218,402,721.32		0.00	
			654,394,513.05		888,580,199.37		70,748,263.34		959,328,462.71		740,925,741.39
121.	Profit si pierdere	0.00		22,925,206.14		2,467,255.53		25,392,461.67		0.00	
			0.00		37,379,475.00		7,618,134.74		44,997,609.74		19,605,148.07
129.	Repartizarea profitului	0.01		14,106,962.83		4,932,518.21		19,039,481.04		19,605,148.08	
			0.00		-347,306.04		-218,361.00		-565,667.04		0.00
Total Cont :conturi Grupa 12	Total conturi Clasa 1 Grupa 12	0.01		37,032,168.97		7,399,773.74		44,431,942.71		19,605,148.08	
			0.00		37,032,168.96		7,399,773.74		44,431,942.70		19,605,148.07
Total Cont :conturi Clasa 1	Total conturi Clasa 1	0.01		229,792,024.06		33,042,639.97		262,834,664.03		19,605,148.08	
			654,394,513.05		925,612,368.33		78,148,037.08		1,003,760,405.41		760,530,889.46
401.	Furnizori	0.00		2,268,217.49		502,644.02		2,770,861.51		0.00	
			337,737.73		2,641,531.57		507,843.82		3,149,375.39		378,513.88

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 RON FLEXI Nr. in registrul A.S.F. CSC06FDIR/400073-IFRS + FDI RAIFFEISEN RON

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 neso site	0.00		2,304,761.27		508,369.76		2,813,131.03		0.00	
			121,827.03		2,446,450.52		492,389.63		2,938,840.15		125,709.12
Total Cont :conturi Grupa 40	Total conturi Clasa 4 Grupa 40	0.00		4,572,978.76		1,011,013.78		5,583,992.54		0.00	
			459,564.76		5,087,982.09		1,000,233.45		6,088,215.54		504,223.00
419.	Cienti creditor i	0.00		220,683,016.04		66,054,577.07		286,737,593.11		0.00	
			162,621.03		222,810,129.74		71,685,589.57		294,495,719.31		7,758,126.20
Total Cont :conturi Grupa 41	Total conturi Clasa 4 Grupa 41	0.00		220,683,016.04		66,054,577.07		286,737,593.11		0.00	
			162,621.03		222,810,129.74		71,685,589.57		294,495,719.31		7,758,126.20
446.	Alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	0.00		99,596.00		30,671.00		130,267.00		0.00	
			17,190.00		130,267.00		14,020.00		144,287.00		14,020.00
Total Cont :conturi Grupa 44	Total conturi Clasa 4 Grupa 44	0.00		99,596.00		30,671.00		130,267.00		0.00	
			17,190.00		130,267.00		14,020.00		144,287.00		14,020.00
452.	Decontari cu investitorii/participanti i	0.00		413,185,884.63		91,676,972.36		504,862,856.99		0.00	
			0.00		413,185,884.63		91,676,972.36		504,862,856.99		0.00
Total Cont :conturi Grupa 45.	Total conturi Clasa 4 Grupa 45.	0.00		413,185,884.63		91,676,972.36		504,862,856.99		0.00	
			0.00		413,185,884.63		91,676,972.36		504,862,856.99		0.00
4615.	Debitori-tranzactii cu instrumente financiare derivate	176,815.17		3,142,546.86		881,987.34		4,024,534.20		1,415.34	
			0.00		3,139,928.86		883,190.00		4,023,118.86		0.00
4617.	Alti debitori diversi	140,089.28		0.00		140,089.28		140,089.28		140,089.28	
			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 RON FLEXI Nr. in registrul A.S.F. CSC06FDIR/400073-IFRS + FDI RAIFFEISEN RON

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		371,063,160.64		67,159,704.13		438,222,864.77		0.00	
			0.00		371,063,160.64		67,159,704.13		438,222,864.77		0.00
Total Cont :461.	Debitori diversi	316,904.45		374,205,707.50		68,181,780.75		442,387,488.25		141,504.62	
			0.00		374,203,089.50		68,042,894.13		442,245,983.63		0.00
4622.	Creditori-SSIF(intermediari) Fd Pensii	0.00		932.87		0.00		932.87		0.00	
			0.00		932.87		0.00		932.87		0.00
4625.	Creditori din tranzactii cu instrumente financiare derivate	0.00		3,139,928.86		883,190.00		4,023,118.86		0.00	
			0.00		3,757,008.18		791,785.03		4,548,793.21		525,674.35
4629.	Creditori diversi-rascumparari de platit	0.00		247,899,780.39		32,709,627.04		280,609,407.43		0.00	
			25,856.69		248,145,249.64		32,635,899.90		280,781,149.54		171,742.11
462.	Creditori diversi	0.00		214,082,123.25		23,294,844.82		237,376,968.07		0.00	
			3,862,794.55		217,265,212.87		20,111,755.20		237,376,968.07		0.00
Total Cont :462.	Creditori diversi	0.00		465,122,765.37		56,887,661.86		522,010,427.23		0.00	
			3,888,651.24		469,168,403.56		53,539,440.13		522,707,843.69		697,416.46
Total Cont :conturi Grupa 46	Total conturi Clasa 4 Grupa 46	316,904.45		839,328,472.87		125,069,442.61		964,397,915.48		141,504.62	
			3,888,651.24		843,371,493.06		121,582,334.26		964,953,827.32		697,416.46
Total Cont :conturi Clasa 4	Total conturi Clasa 4	316,904.45		1,477,869,948.30		283,842,676.82		1,761,712,625.12		141,504.62	
			4,528,027.03		1,484,585,756.52		285,959,149.64		1,770,544,906.16		8,973,785.66
506111.	Obligatiuni cotate la VJ prin CPP	68,926,251.97		86,906,819.27		766,040.93		87,672,860.20		86,168,246.98	
			0.00		1,348,274.41		156,338.81		1,504,613.22		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 RON FLEXI Nr. in registrul A.S.F. CSC06FDIR/400073-IFRS + FDI RAIFFEISEN RON

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	68,926,251.97		86,906,819.27		766,040.93		87,672,860.20		86,168,246.98	
			0.00		1,348,274.41		156,338.81		1,504,613.22		0.00
507111.	Titluri de stat cotate la VJ prin CPP	343,426,063.31		544,910,621.92		20,342,996.92		565,253,618.84		427,394,801.15	
			0.00		137,407,243.08		451,574.61		137,858,817.69		0.00
507210.	Titluri de stat necotate la VJ prin CPP	27,349,185.02		28,826,288.93		318,516.05		29,144,804.98		23,574,311.84	
			0.00		5,316,646.34		253,846.80		5,570,493.14		0.00
Total Cont :507.	Titluri de stat	370,775,248.33		573,736,910.85		20,661,512.97		594,398,423.82		450,969,112.99	
			0.00		142,723,889.42		705,421.41		143,429,310.83		0.00
508120.	Alte titluri de plasament necotate-unitati de fond	82,761,501.14		89,505,212.15		1,294,484.48		90,799,696.63		85,319,483.43	
			0.00		5,239,846.47		240,366.73		5,480,213.20		0.00
508123.	Alte titluri de plasament necotate-Depozite TS	115,352,000.00		524,101,080.00		46,987,220.00		571,088,300.00		93,946,355.00	
			0.00		447,815,595.00		29,326,350.00		477,141,945.00		0.00
Total Cont :5081.	Alte titluri de plasament	198,113,501.14		613,606,292.15		48,281,704.48		661,887,996.63		179,265,838.43	
			0.00		453,055,441.47		29,566,716.73		482,622,158.20		0.00
508811.	Dobanzi la obligatiuni cotate la VJ prin CPP	1,222,170.30		3,794,582.53		426,308.62		4,220,891.15		1,992,883.91	
			0.00		1,981,927.49		246,079.75		2,228,007.24		0.00
508851.	Dobanzi la titl de stat cotate la VJ prin CPP	14,676,361.23		29,258,525.86		3,135,474.94		32,394,000.80		15,148,580.18	
			0.00		16,137,946.23		1,107,474.39		17,245,420.62		0.00
508860.	Dobanzi la titl de stat necotate la VJ prin CPP	177,007.69		565,552.97		71,421.95		636,974.92		474,428.87	
			0.00		158,432.87		4,113.18		162,546.05		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 RON FLEXI Nr. in registrul A.S.F. CSC06FDIR/400073-IFRS + FDI RAIFFEISEN RON

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	16,075,539.22		33,618,661.36		3,633,205.51		37,251,866.87		17,615,892.96	
			0.00		18,278,306.59		1,357,667.32		19,635,973.91		0.00
Total Cont :508.	Alte investitii financiare pe termen scurt	214,189,040.36		647,224,953.51		51,914,909.99		699,139,863.50		196,881,731.39	
			0.00		471,333,748.06		30,924,384.05		502,258,132.11		0.00
Total Cont :conturi Grupa 50	Total conturi Clasa 5 Grupa 50	653,890,540.66		1,307,868,683.63		73,342,463.89		1,381,211,147.52		734,019,091.36	
			0.00		615,405,911.89		31,786,144.27		647,192,056.16		0.00
5121.TCR.	Tehnic Colateral Raiffeisen	0.00		0.00		0.00		0.00		0.00	
			0.00		-140,089.28		140,089.28		0.00		0.00
51211.	Cont bancar subscr/colector	162,497.61		522,487,036.02		159,944,466.86		682,431,502.88		7,758,002.78	
			0.00		520,360,045.74		154,313,454.36		674,673,500.10		0.00
5121111.	Cont Banca Transilvania	944.64		30,995,774.48		0.00		30,995,774.48		5,614.48	
			0.00		30,990,150.00		10.00		30,990,160.00		0.00
5121112.	Cont Banca Intesa Sanpaolo	1,172.73		9,037,202.48		0.00		9,037,202.48		6,736.96	
			0.00		9,030,394.74		70.78		9,030,465.52		0.00
5121119.	Cont banca ING	16,053.77		16,053.77		3,298,100.00		3,314,153.77		33,428.96	
			0.00		449.13		3,280,275.68		3,280,724.81		0.00
5121121.	Cont Garanti Bank	1,130.50		1,130.51		10,411,308.90		10,412,439.41		1,308.90	
			0.00		1,130.51		10,410,000.00		10,411,130.51		0.00
5121122.	Cont CitiBank lei	992.80		992.80		0.00		992.80		992.80	
			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 RON FLEXI Nr. in registrul A.S.F. CSC06FDIR/400073-IFRS + FDI RAIFFEISEN RON

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
512113.	Cont ron BRD	2,776.59		2,776.59		0.00		2,776.59		2,776.59	
		0.00		0.00		0.00		0.00		0.00	
5121130.	Cont EximBank	2,169.64		2,170.12		22,960,416.69		22,962,586.81		7,382.81	
		0.00		170.00		22,955,034.00		22,955,204.00			0.00
512119.	Cont UniCredit	8,960.37		8,960.74		0.07		8,960.81		7,948.36	
		0.00		0.00		1,012.45		1,012.45			0.00
51212.	Cont inves,bancpost(fd pensii)	952,768.70		929,241,407.00		103,171,195.49		1,032,412,602.49		4,805,813.20	
		0.00		925,238,128.78		102,368,660.51		1,027,606,789.29			0.00
51213.	ct rascump ct transfer Fd pensii	25,899.56		248,047,215.51		32,621,879.90		280,669,095.41		176,006.94	
		0.00		247,795,502.43		32,697,586.04		280,493,088.47			0.00
Total Cont :5121.	Conturi la banci in lei	1,175,366.91		1,739,840,720.02		332,407,367.91		2,072,248,087.93		12,806,012.78	
		0.00		1,733,275,882.05		326,166,193.10		2,059,442,075.15			0.00
5124.1.	Conturi la banci in Euro	9,106.98		36,710,604.42		1,870.35		36,712,474.77		151,228.38	
		0.00		36,559,787.05		1,459.34		36,561,246.39			0.00
5124.119.	Conturi la ING Bank EUR	13,444.89		14,088.73		3,273,959.76		3,288,048.49		13,724.92	
		0.00		401.11		3,273,922.46		3,274,323.57			0.00
5124.120.	Conturi la Credit Europe Bank EUR	2,460.64		2,571.62		29.13		2,600.75		2,356.46	
		0.00		221.57		22.72		244.29			0.00
5124.121.	Conturi la Garantibank EUR	5,484.89		5,729,867.49		67.87		5,729,935.36		5,484.32	
		0.00		5,724,398.12		52.92		5,724,451.04			0.00

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
5124.122.	Conturi la CitiBank EUR	1,111.16		1,164.36		14.01		1,178.37		1,134.31	
			0.00		33.14		10.92		44.06		0.00
5124.19.	Conturi la Unicredit EUR	14,311.68		14,997.03		180.68		15,177.71		14,609.76	
			0.00		426.97		140.98		567.95		0.00
5124.5.	Conturi la banci in USD	105.33		126.72		2.46		129.18		95.54	
			0.00		28.16		5.48		33.64		0.00
5124.7.	Conturi la Banca Transilvania in Euro	5,762.79		6,036.96		72.12		6,109.08		5,821.94	
			0.00		220.87		66.27		287.14		0.00
5124.8.	Conturi la banci-Intesa in Euro	7,847.14		8,219.34		97.83		8,317.17		7,888.87	
			0.00		331.96		96.34		428.30		0.00
Total Cont :5124.	Conturi la banci in valuta	59,635.50		42,487,676.67		3,276,294.21		45,763,970.88		202,344.50	
			0.00		42,285,848.95		3,275,777.43		45,561,626.38		0.00
5125.1.	Sume in curs de decontare	0.00		29,724,022.23		0.00		29,724,022.23		0.00	
			0.00		29,724,022.23		0.00		29,724,022.23		0.00
Total Cont :5125.	Sume in curs de decontare	0.00		29,724,022.23		0.00		29,724,022.23		0.00	
			0.00		29,724,022.23		0.00		29,724,022.23		0.00
Total Cont :512.	Conturi curente la banci	1,235,002.41		1,812,052,418.92		335,683,662.12		2,147,736,081.04		13,008,357.28	
			0.00		1,805,285,753.23		329,441,970.53		2,134,727,723.76		0.00
5187.	Dobanzi de incasat	3,480,092.55		5,741,914.36		380,215.66		6,122,130.02		2,730,573.78	
			0.00		2,435,199.30		956,356.94		3,391,556.24		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 RON FLEXI Nr. in registrul A.S.F. CSC06FDIR/400073-IFRS + FDI RAIFFEISEN RON

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 :518.	Dobanzi	3,480,092.55		5,741,914.36		380,215.66		6,122,130.02		2,730,573.78	
			0.00		2,435,199.30		956,356.94		3,391,556.24		0.00
5191.	Credite bancare pe termen scurt-active repo	0.00		29,724,022.23		0.00		29,724,022.23		0.00	
			0.00		29,724,022.23		0.00		29,724,022.23		0.00
5198.	Dobanzi aferente credite pe ts-active repo	0.00		32,548.46		0.00		32,548.46		0.00	
			0.00		32,548.46		0.00		32,548.46		0.00
Total Cont :519.	Credite bancare pe termen scurt	0.00		29,756,570.69		0.00		29,756,570.69		0.00	
			0.00		29,756,570.69		0.00		29,756,570.69		0.00
Total Cont :conturi Grupa 51	Total conturi Clasa 5 Grupa 51	4,715,094.96		1,847,550,903.97		336,063,877.78		2,183,614,781.75		15,738,931.06	
			0.00		1,837,477,523.22		330,398,327.47		2,167,875,850.69		0.00
581.	Viramente interne	0.00		652,567,296.03		159,828,541.68		812,395,837.71		0.00	
			0.00		652,567,296.03		159,828,541.68		812,395,837.71		0.00
Total Cont :conturi Grupa 58	Total conturi Clasa 5 Grupa 58	0.00		652,567,296.03		159,828,541.68		812,395,837.71		0.00	
			0.00		652,567,296.03		159,828,541.68		812,395,837.71		0.00
Total Cont :conturi Clasa 5	Total conturi Clasa 5	658,605,635.62		3,807,986,883.63		569,234,883.35		4,377,221,766.98		749,758,022.42	
			0.00		3,105,450,731.14		522,013,013.42		3,627,463,744.56		0.00
6224.	Comisioane datorate administratorului(pensii)/depozitar(FDI)	0.00		254,107.29		53,445.23		307,552.52		0.00	
			0.00		254,107.29		53,445.23		307,552.52		0.00
6225.	Comisioane datorate societatilor de servicii	0.00		932.82		0.00		932.82		0.00	
			0.00		932.82		0.00		932.82		0.00

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
6226.	Chelt privind comisioanele de audit	0.00		11,802.83		2,370.05		14,172.88		0.00	
			0.00		11,802.83		2,370.05		14,172.88		0.00
6228.	Comisioane privind comisioanele de administrare	0.00		1,788,817.14		378,513.88		2,167,331.02		0.00	
			0.00		1,788,817.14		378,513.88		2,167,331.02		0.00
6229.	Alte chelt privind comisioane, onorarii, cotizatii	0.00		268,362.91		57,885.16		326,248.07		0.00	
			0.00		268,362.91		57,885.16		326,248.07		0.00
Total Cont :622.	Cheltuieli privind comisioane, onorarii, cotizatii	0.00		2,324,022.99		492,214.32		2,816,237.31		0.00	
			0.00		2,324,022.99		492,214.32		2,816,237.31		0.00
627.	Chelt cu servicii bancare si asimilate	0.00		12,055.01		2,348.20		14,403.21		0.00	
			0.00		12,055.01		2,348.20		14,403.21		0.00
Total Cont :conturi Grupa 62	Total conturi Clasa 6 Grupa 62	0.00		2,336,078.00		494,562.52		2,830,640.52		0.00	
			0.00		2,336,078.00		494,562.52		2,830,640.52		0.00
66431.	Pierderi aferente instrumentelor financiare derivate	0.00		3,757,008.18		791,785.03		4,548,793.21		0.00	
			0.00		3,757,008.18		791,785.03		4,548,793.21		0.00
Total Cont :664.	Chelt privind inv financiare cedate	0.00		3,757,008.18		791,785.03		4,548,793.21		0.00	
			0.00		3,757,008.18		791,785.03		4,548,793.21		0.00
665.	Chelt din diferente de curs valutar	0.00		2,142,991.16		725,284.83		2,868,275.99		0.00	
			0.00		2,142,991.16		725,284.83		2,868,275.99		0.00
666.	Cheltuieli privind dobanzile	0.00		32,548.46		0.00		32,548.46		0.00	
			0.00		32,548.46		0.00		32,548.46		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 RON FLEXI Nr. in registrul A.S.F. CSC06FDIR/400073-IFRS + FDI RAIFFEISEN RON

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
6688.	Alte chet financiare	0.00		14,645,646.32		455,623.15		15,101,269.47		0.00	
			0.00		14,645,646.32		455,623.15		15,101,269.47		0.00
Total Cont :conturi Grupa 66	Total conturi Clasa 6 Grupa 66	0.00		20,578,194.12		1,972,693.01		22,550,887.13		0.00	
			0.00		20,578,194.12		1,972,693.01		22,550,887.13		0.00
6865.	Cheltuieli fin. privind amortizarea dif titlurilor de stat	0.00		10,934.02		0.00		10,934.02		0.00	
			0.00		10,934.02		0.00		10,934.02		0.00
Total Cont :686	Cheltuieli financiare privind amortizarile,prov.si aj.de val	0.00		10,934.02		0.00		10,934.02		0.00	
			0.00		10,934.02		0.00		10,934.02		0.00
Total Cont :conturi Grupa 68	Total conturi Clasa 6 Grupa 68	0.00		10,934.02		0.00		10,934.02		0.00	
			0.00		10,934.02		0.00		10,934.02		0.00
Total Cont :conturi Clasa 6	Total conturi Clasa 6	0.00		22,925,206.14		2,467,255.53		25,392,461.67		0.00	
			0.00		22,925,206.14		2,467,255.53		25,392,461.67		0.00
76431.	Castiguri aferente instrumentelor financiare derivate	0.00		2,965,731.69		881,987.34		3,847,719.03		0.00	
			0.00		2,965,731.69		881,987.34		3,847,719.03		0.00
Total Cont :764.	venituri din investitii financiare cedate	0.00		2,965,731.69		881,987.34		3,847,719.03		0.00	
			0.00		2,965,731.69		881,987.34		3,847,719.03		0.00
765.	Venituri din diferente de curs	0.00		3,518,903.29		947,820.67		4,466,723.96		0.00	
			0.00		3,518,903.29		947,820.67		4,466,723.96		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 RON FLEXI Nr. in registrul A.S.F. CSC06FDIR/400073-IFRS + FDI RAIFFEISEN RON

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		13,466,085.07		2,907,517.54		16,373,602.61		0.00	
			0.00		13,466,085.07		2,907,517.54		16,373,602.61		0.00
Total Cont :766	Venituri din dobanzi	0.00		13,466,085.07		2,907,517.54		16,373,602.61		0.00	
			0.00		13,466,085.07		2,907,517.54		16,373,602.61		0.00
767.	Venituri din sconturi obtinute	0.00		384,524.52		76,395.60		460,920.12		0.00	
			0.00		384,524.52		76,395.60		460,920.12		0.00
7688.	Alte venituri financiare	0.00		16,970,744.31		2,791,017.94		19,761,762.25		0.00	
			0.00		16,970,744.31		2,791,017.94		19,761,762.25		0.00
Total Cont :conturi Grupa 76	Total conturi Clasa 7 Grupa 76	0.00		37,305,988.88		7,604,739.09		44,910,727.97		0.00	
			0.00		37,305,988.88		7,604,739.09		44,910,727.97		0.00
7865.	Venituri fin. privind amortizarea dif titlurilor de stat	0.00		73,486.12		13,395.65		86,881.77		0.00	
			0.00		73,486.12		13,395.65		86,881.77		0.00
Total Cont :786	Venituri financiare din ajustari pentru pierdere d	0.00		73,486.12		13,395.65		86,881.77		0.00	
			0.00		73,486.12		13,395.65		86,881.77		0.00
Total Cont :conturi Grupa 78	Total conturi Clasa 7 Grupa 78	0.00		73,486.12		13,395.65		86,881.77		0.00	
			0.00		73,486.12		13,395.65		86,881.77		0.00
Total Cont :conturi Clasa 7	Total conturi Clasa 7	0.00		37,379,475.00		7,618,134.74		44,997,609.74		0.00	
			0.00		37,379,475.00		7,618,134.74		44,997,609.74		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 RON FLEXI Nr. in registrul A.S.F. CSC06FDIR/400073-IFRS + FDI RAIFFEISEN RON

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 :		658,922,540.08		5,575,953,537.13		896,205,590.41		6,472,159,127.54		769,504,675.12	
		658,922,540.08		5,575,953,537.13		896,205,590.41		6,472,159,127.54		769,504,675.12	

Intocmit, DIMITRIU BEATRICE

Director General: ADRIAN NEGRU

14 - 6 - 30/a

