

Raport privind activitatea in semestrul 1 2026

**Fondul Deschis de Investitii
Raiffeisen Conservator Euro**

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

**Raport
privind activitatea
Fondului Deschis de Investitii Raiffeisen Conservator Euro
in semestrul 1 2026**

1. Generalitati

Obiectiv

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

Strategia investitionala

Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor in unitati de fond ale altor fonduri de investitii de tip O.P.C.V.M./F.I.A. cu profile variate de risc (incluzand fonduri ce investesc in instrumente financiare cu venit fix, fonduri diversificate, fonduri ce urmaresc strategii investitionale de protectie a capitalului sau strategii de tip absolute return, fonduri cu expunere pe actiuni, etc) si in instrumente financiare individuale precum obligatiuni, actiuni, etc. Alocarea activelor pe categorii de fonduri sau instrumente financiare este flexibila, fiind stabilita in functie de atractivitatea perceputa a pietelor de actiuni si obligatiuni, respectandu-se profilul de risc al Fondului. Limita maxima a investitiei in actiuni (luand in considerare expunerile directe si indirecte) este de 25% din activul Fondului. Organismele de plasament colectiv in care va investi fondul vor avea un comision de administrare de maxim 3% anual din activul total al OPC.

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

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

2. Activitatea investitionala

Evolutia pietelor financiare in prima parte a anului a fost marcata de declansarea razboiului din Iran, eveniment ce a generat o corectie generalizata a pietelor de actiuni si obligatiuni, in principal in cursul lunii martie. Cresterea accelerata a preturilor produselor energetice, in principal a petrolului si a gazelor naturale, a condus la reevaluarea asteptarilor inflationiste si a generat temeri privind incetinirea cresterii economice la nivel global. Ulterior, asteptarile privind o solutionare a razboiului au generat o imbunatatire a perceptiei la risc in randul investitorilor. Cotatiile titeiului au revenit la valori apropiate de cele de dinaintea declansarii conflictului in timp ce pietele de actiuni au cunoscut cresteri importante.

Banca centrala a SUA (FED) a mentinut ratele de dobanda neschimbate. Noul presedinte al FED, Kevin Warsh a dat un semnal pentru intensificarea luptei impotriva inflatiei prin afirmarea angajamentul FED fata de tinta de inflatie de 2%.

Banca centrala din Zona euro (BCE) a crescut rata dobanzii de politica monetara pe fondul asteptarilor ca presiunile inflationiste sa se majoreze ca urmare a razboiului din Orientul Mijlociu. Astfel rata dobanzii la facilitatea de depozit a urcat la 2.25%.

La nivel local, prima jumătate a anului a fost marcată de episoade distincte de volatilitate, generate atât de factori externi, cât și cu specific intern. Debutul anului s-a desfășurat într-un climat relativ optimist, susținut de așteptări privind posibile tăieri de rate de către BNR, de perspective favorabile referitoare la absorbția fondurilor europene, precum și de continuarea procesului de consolidare fiscală.

Pe fondul tensiunilor dintre partenerii din coaliția de guvernare, la începutul lunii mai a fost adoptată o moțiune de cenzură împotriva guvernului Bolojan, declanșând astfel o criză politică majoră, în absența unei majorități clare care să susțină formarea unui nou executiv. Au urmat două tentative eșuate de desemnare a unui premier capabil să coaguleze în jurul cabinetului sau un sprijin parlamentar suficient, regăsindu-ne la final de iunie în aceeași situație, cu un guvern interimar și fără o soluție clar conturată pe termen scurt. Intensificarea aversiunii la risc s-a reflectat și în evoluția cursului de schimb EURRON, care s-a ajustat relativ rapid în sens ascendent, consemnând o depreciere de 2.75% față de finalul lunii martie.

Execuția bugetară a avut o evoluție foarte bună, deficitul bugetar aferent primelor șase luni ale anului fiind de doar 2% din PIB, comparativ cu 3.68% în aceeași perioadă a anului precedent, în principal datorită unei colectări solide a veniturilor și a unei gestionări prudente a cheltuielilor. Pe de altă parte, măsurile de ajustare fiscală au generat efecte negative la nivel macroeconomic, Produsul Intern Brut înregistrând în prima jumătate din an o contracție de 0.8% comparativ cu semestrul 1 din 2025.

Tensiunile inflaționiste s-au menținut la niveluri ridicate pe majoritatea subcomponentelor, rata anuală a inflației situându-se la 10.42% la finalul lunii iunie. În schimb, așteptările analiștilor indică o reducere semnificativă a acestui indicator în lunile iulie și august, pe fondul efectului de bază asociat majorărilor anterioare ale prețurilor la energie și creșterii TVA din 2025. Proiecția BNR pentru finalul anului 2026 indică o valoare a inflației de 5.5%, urmând ca aceasta să coboare la 2.9% în 2027, intrând astfel în intervalul țintit.

După un debut de an pozitiv, piețele internaționale de acțiuni au intrat pe un trend descendent, ca urmare a izbucnirii conflictului din Iran ce a condus la revizuirea în jos a așteptărilor de creștere economică, a temerilor privind impactul crizei energetice asupra activității anumitor sectoare economice, precum și a creșterii generalizate a aversiunii la risc din partea investitorilor. Așteptările privind soluționarea conflictului, precum și interesul crescut al investitorilor pentru companiile din domeniul inteligenței artificiale au condus la revenirea puternică a pietelor începând cu luna aprilie. Astfel, la nivelul semestrului, indicele american S&P500 a înregistrat o creștere de 9.5%, indicele european Eurostoxx50 a urcat cu 9.3%, iar indicele pietelor emergente MSCI Emerging Markets a crescut cu 22.7%.

În pofida provocărilor generate de conflictul din Iran și criza politică locală, piața locală de acțiuni și-a continuat evoluția pozitivă în prima parte a anului. Totodată, piața locală a dovedit o reziliență superioară piețelor externe în această perioadă, fiind susținută de reprezentarea ridicată a companiilor din sectorul energetic și a celor din sectoarele defensive (precum utilități sau telecom), precum și de baza solidă de investitori instituționali locali. În acest context, indicele BET-XT a înregistrat o creștere semnificativă, de 32% în primul semestru, în timp ce indicele BET-BK a urcat cu 29.4%.

Investițiile în acțiuni au variat între 17.4% și 18.7% din activul net al fondului, acestea incluzând plasamente în acțiuni locale dar și investiții pe piețele externe, sub forma plasamentelor în fonduri de tip ETF, ce urmăresc indici precum S&P500, DAX și Eurostoxx50. Expunerea pe acțiuni la finalul semestrului a fost de 18.6%.

2.1 Investiții în acțiuni

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

La finalul semestrului fondul avea investitii in urmatoarele fonduri cu expunere pe actiuni¹:

	Pondere in activul total
Raiffeisen Romania Dividend	4.78%
Raiffeisen-Nachh-Emerging	3.76%
Xtrackers Euro Stoxx50	3.30%
Xtrackers DAX	2.65%
Amundi MSCI Eastern Europe	2.23%

2.2 Investitii in instrumente cu venit fix si plasamente monetare

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

La finalul semestrului ponderea titlurilor cu venit fix in total active era de 47.90%, fiind reprezentate de titluri de stat (40.67%) si obligatiuni corporative (7.23%).

Plasamentele in fonduri care investesc in instrumente purtatoare de dobanda reprezentau 29.83% din activul total al Fondului la finalul semestrului, acestea fiind denumite in euro. S-a optat pentru acest tip de investitie intr-o proportie ridicata fata de depozitele bancare avand in vedere faptul ca randamentul oferit este superior depozitelor bancare in conditiile unei flexibilitati ridicate din perspectiva lichiditatii, rascumpararile putandu-se realiza in orice zi fara a se pierde randamentul acumulat.

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

2.3 Instrumente financiare derivate

Pe parcursul semestrului nu au fost initiate tranzactii cu instrumente financiare derivate.

2.4. Politica de implicare

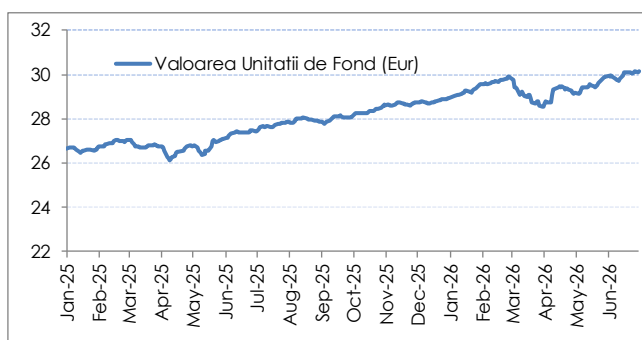
In conformitate cu prevederile Legii 158/2020 S.A.I. RAM S.A. a implementat o politica de implicare ce contine prevederi privind modalitatea in care este integrata implicarea actionarilor in strategiile de investitii, precum si principiile privind exercitare drepturilor de vot aferente instrumentelor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

3. Rezultatele administrarii Fondului

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

3.1 Randamentul

Performanta



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

Randamentul pe perioada analizata a fost de 4.10% , ca urmare a trendului usor descendent al ratelor de dobanda ce a influentat pozitiv pretul obligatiunilor din portofoliu, dar si ca urmare a cresterii cotationilor de pe pietele de actiuni.

¹ Detineri peste 2% din activul fondului

3.2 Riscul

În ceea ce privește riscul, Fondul se caracterizează printr-un nivel relativ redus al riscului asumat. Acest fapt se datorează strategiei de investiții utilizate precum și obiectivelor urmărite de către Fond. Acest aspect se reflectă într-o volatilitate² anuală de 5.20%, calculată pe baza randamentelor săptămânale simulate pe ultimii 5 ani, luând în considerare date de piață reprezentative pentru strategia fondului și o valoare a indicatorului Valoare-la-Risc³ de 8.56%.

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

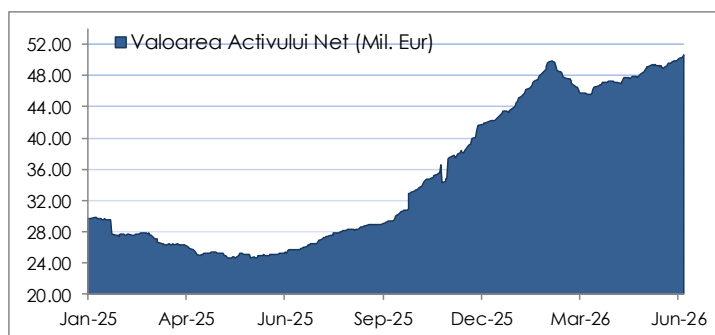
În cursul semestrului Fondul nu a efectuat operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT), așa cum sunt acestea definite prin Regulamentul UE nr. 2015/2365 din 25/11/2015.

3.3 Lichiditatea

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

4. Evoluția activelor nete

Evoluția Activului Net



În ceea ce privește evoluția activelor nete, aceasta a fost influențată atât de performanța fondului, cât mai ales de evoluția subscrierilor și a rascumpărilor. În graficul alăturat se poate urmări evoluția activelor nete totale în cursul semestrului, acestea având o evoluție ascendentă până la nivelul de 50.58 mil Euro.

Conform raportărilor contabile semestriale, întocmite în conformitate cu Instrucțiunea 2/2016 veniturile totale din investiții au fost de 82.992.650 RON. Nu s-au realizat alte venituri, iar Fondul a înregistrat un câștig de 9.203.471 RON. Fondul, conform prospectului, nu distribuie veniturile, ci le reinvestește în totalitate. Valoarea contului de capital, conform evidențelor contabile, la sfârșitul perioadei de raportare este de 219.975.975 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora, conform evidențelor contabile, sunt de 45.171.912 RON.

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

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

Comisionul de administrare perceput de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este de maxim 1.5% anual (0.125% lunar), aplicat la media lunara a valorii activelor totale. La finalul semestrului valoarea comisionului de administrare era de 1.05% anual.

5. Date generale despre Fond

Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Conservator Euro este autorizat prin Decizia nr. 277 din data de 28.11.2017 a ASF. Fondul are o durata de existenta nedeterminata si a fost inregistrat in Registrul A.S.F.-Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare sub numarul CSC06FDIR/400107 din data de 28.11.2017.

Fondul este constituit la initiativa S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., autorizata de catre ASF (fosta C.N.V.M.) prin Decizia nr. 432 / 08.02.2006, inregistrata sub numarul PJR05SAIR/400019 din 08.02.2006 in Registrul A.S.F. – Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare si inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J2005018646400, Cod Unic de Inregistrare 18102976, avand sediul social in Bucuresti, Calea Floreasca nr. 246D, Et. II, camera 2, sector 1, Romania, 014476.

6. Politica de remunerare

In cadrul SAI RAM SA este constituit un Comitet de Remunerare format din membrii neexecutivi ai Consiliului de Administratie. Comitetul de Remunerare adopta si evalueaza anual sau ori de cate ori este nevoie principiile generale ale politicii de remunerare, este responsabil de punerea in aplicare a acestora si supravegheaza respectarea prezentei politici.

Politica de remunerare a SAI RAM SA descrie principiile generale de remunerare utilizate, precum si modalitatea de remunerare a personalului identificat. Politica indeplineste standardele pentru o structura de compensare obiectiva, transparenta si corecta, in conformitate cu cerintele legale. Sistemul de remunerare al RAM promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate, iar in analiza de risc societatea ia in calcul si riscurile ce decurg din factorii de mediu, sociali si guvernanta (ESG).

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

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

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

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

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

Dintre acestea funcții de control sunt considerate a fi cele detinute de șefii departamentelor: Administrare a Riscului, Control Intern și Audit Intern. Alte categorii de personal includ șefii departamentelor: Administrare a Investițiilor; Management Produs și Distribuție.

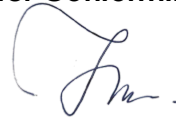
Orice modificare a strategiei, a obiectivelor, a valorilor și a intereselor pe termen lung este luată în considerare la actualizarea Politicii de remunerare Totală. Aceasta este în conformitate cu apetitul de risc al Societății, cu strategia de management al riscurilor și profilul de risc, contribuie 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, guvernanta 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 2025.

Adrian-Florin Negru
Director General



Maria Luiza Ionescu
Ofiter Conformitate



Raportarea activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN CONSERVATOR EURO
la data 30.06.2026

Nr. Crt.	Element	Suma plasata	Valoare actualizata (valuta)	Valoare actualizata (RON)	Pondere valoare actualizata in total
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	24,216,719.30	24,286,225.27	127,352,108.07	47.90%
1.1	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO):	6,308,625.48	6,402,429.50	33,573,059.81	12.63%
	- actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pentru care nu se obtin situatiile financiare in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere (RO)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala (RO)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni tranzactionate corporative (RO)	3,552,775.52	3,594,320.55	18,847,898.10	7.09%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (RO)	2,755,849.96	2,808,108.95	14,725,161.71	5.54%
1.2	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM):	17,908,093.82	17,883,795.77	93,779,048.26	35.27%
	- actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pentru care nu se obtin situatiile financiare in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere (SM)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala (SM)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni tranzactionate corporative (SM)	68,259.63	69,752.31	365,767.16	0.14%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (SM)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (SM)	17,839,834.19	17,814,043.46	93,413,281.10	35.13%
1.3	valori mob. si instr. ale pietei mon. admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert, care opereaza regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F. (ST)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pentru care nu se obtin situatiile financiare in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere (ST)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala (ST)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni tranzactionate corporative (ST)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (ST)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (ST)	0.00	0.00	0.00	0.00%
1.4	valori mobiliare nou emise	0.00	0.00	0.00	0.00%
1.5	alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din OUG nr.32/2012 din care:	0.00	0.00	0.00	0.00%
	Actiuni neadmise la tranzactionare	0.00	0.00	0.00	0.00%
	Actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate	0.00	0.00	0.00	0.00%
	Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala	0.00	0.00	0.00	0.00%
	Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica locala/ obligatiuni	0.00	0.00	0.00	0.00%
	Alte instrumente ale pietei monetare	0.00	0.00	0.00	0.00%
2	Disponibil in cont curent si numerar, din care:	1,521,024.13	1,521,024.13	7,975,946.34	3.00%
	- disponibil in cont curent	1,521,024.13	1,521,024.13	7,975,946.34	3.00%
3	Produce structurate	0.00	0.00	0.00	0.00%
4	Depozite bancare, din care:	0.00	0.00	0.00	0.00%
4.1	Depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania (RO)	0.00	0.00	0.00	0.00%
4.2	Depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru (SM)	0.00	0.00	0.00	0.00%
4.3	Depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat tert (ST)	0.00	0.00	0.00	0.00%
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.00	0.00	0.00	0.00%
5.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO), din	0.00	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe indici (RO)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe actiuni (RO)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe curs de schimb (RO)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe rata dobanzii (RO)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	Optiuni (RO)	0.00	0.00	0.00	0.00%
5.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe indici (SM)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe actiuni (SM)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe curs de schimb (SM)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe rata dobanzii (SM)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	Optiuni (SM)	0.00	0.00	0.00	0.00%
5.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe indici (ST)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe actiuni (ST)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe curs de schimb (ST)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe rata dobanzii (ST)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	Optiuni (ST)	0.00	0.00	0.00	0.00%
6	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate - din care	0.00	0.00	0.00	0.00%
	Contracte forward pe curs de schimb	0.00	0.00	0.00	0.00%
	Contracte swap	0.00	0.00	0.00	0.00%
7	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 (1) lit. g din OUG nr.32/2012, din care:	0.00	0.00	0.00	0.00%
7.1	- contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	0.00	0.00	0.00	0.00%
7.2	- titluri emise de administratia publica centrala	0.00	0.00	0.00	0.00%
7.3	- titluri suport pentru operatiuni de report	0.00	0.00	0.00	0.00%
8	Titluri de participare la OPCVM / AOPC/ FIA	21,878,864.47	24,973,711.20	130,957,146.79	49.25%
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00	0.00	0.00%
10	Alte active, din care	-74,373.00	-74,373.00	-389,997.14	-0.15%
	- sume in tranzit	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- sume la distribuitori	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- sume la S.S.I.F.	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- sume in curs de rezolvare	-74,373.00	-74,373.00	-389,997.14	-0.15%
	- sume platite in avans	0.00	0.00	0.00	0.00%
11	ACTIV TOTAL	47,542,234.90	50,706,587.60	265,895,204.06	100.00%
12	Cheltuielile fondului		123,075.69	645,384.30	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societati de administrare a investitiilor		30,522.25	160,052.57	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului		1,605.83	8,420.65	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor		0.00	0.00	
	- cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate ASF		3,945.51	20,689.47	
	- cheltuieli cu taxa de audit		1,560.22	8,181.48	
	- rascumparari de platit		82,706.31	433,695.35	
	- alte cheltuieli		2,735.57	14,344.78	
13	ACTIV NET		50,583,511.91	265,249,819.76	
14	Numar unitati de fond in circulatie, din care detinute de:		1,677,989.0537	1,677,989.0537	
	- persoane fizice		1,636,202.9128	1,636,202.9128	
	- persoane juridice		41,786.1410	41,786.1410	
15	Valoarea unitara a activului net (VUAN)		30.1453	158.0759	
16	Numar investitori, din care :		3,221	3,221	
	- persoane fizice		3,192	3,192	
	- persoane juridice		29	29	

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	Data	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Activ net		29,157,829.99	25,290,392.69	50,583,511.91
VUAN		92.3081	27.4389	30.1453

Situatia detaliata a investitiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN CONSERVATOR EURO la data 30.06.2026

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

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

Serie	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoarea initiala	Cresterile zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulata(e)	Pret plata	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	BCR26		8	12.12.2019	16.12.2025	15.12.2026	4,000,000.0000	586.3014	115,501.3899	0.0000		4,115,501.37	0.67%	1.55%
BANCA COMERCIALA ROMANA	BCR26A		1	12.10.2021	14.10.2025	13.10.2026	500,000.0000	98.4932	17,808.2192	0.0000		517,808.22	0.10%	0.19%
CEC Bank	CECBANK S 625 11/28/29		4	21.11.2024	28.11.2025	27.11.2026	2,097,500.0000	1,695.0476	69,498.3082	0.0000		2,168,390.11	0.13%	0.82%
CEC Bank	CECBANK S 625 11/28/29		3	23.10.2025	28.11.2025	27.11.2026	1,634,990.2618	1,057.4576	52,123.7312	0.0000		1,676,792.18	0.10%	0.63%
CEC Bank	CECBANK S 625 11/28/29		3	26.02.2026	28.11.2025	27.11.2026	1,634,518.3198	1,039.5589	52,123.7312	0.0000		1,681,005.78	0.10%	0.63%
CEC Bank	CECBANK S 625 11/28/29		3	20.05.2026	28.11.2025	27.11.2026	1,599,581.6819	1,165.4441	52,123.7312	0.0000		1,651,051.49	0.10%	0.62%
ROMGAZ S.A.	ROMGAZ 4.75 10/27/28		65	30.09.2024	07.10.2025	06.10.2026	340,461.8429	233.7043	11,843.2660	0.0000		359,919.64	0.01%	0.14%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ-NAPOCA	TVLRO 5.125 09/30/30		500	03.02.2026	30.09.2025	29.09.2026	2,727,250.0970	1,607.4002	100,871.3171	0.0000		2,819,578.37	0.07%	1.06%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ-NAPOCA	TVLRO 5.125 09/30/30		300	19.02.2026	30.09.2025	29.09.2026	1,647,174.5544	929.9556	60,522.7903	0.0000		1,701,832.38	0.04%	0.64%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ-NAPOCA	TVLRO 5.125 09/30/30		100	19.02.2026	30.09.2025	29.09.2026	549,098.1948	309.9852	20,174.2634	0.0000		567,277.46	0.01%	0.21%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ-NAPOCA	TVLRO 5.125 09/30/30		300	16.06.2026	30.09.2025	29.09.2026	1,610,550.5822	1,034.4123	60,522.7903	0.0000		1,688,741.12	0.04%	0.60%
TOTAL												16,847,898.12		7.99%

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

Serie	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoarea initiala	Cresterile zilnice	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulata(e)	Pret plata	Valoarea totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPC
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO4BEW3ZCC04	238	07.04.2026	03.07.2025	02.07.2026		123.772.63	86.27	5.205.93	658.31		129.498.35	JEN BANK INTERNATIONAL	0.02%	0.05%
RO4BEW3ZCC04	1,325	17.04.2026	03.07.2025	02.07.2026		762.417.36	607.01	39.744.88	6.827.38		829.576.64	JEN BANK INTERNATIONAL	0.13%	0.31%
RO4BEW3ZCC04	1,000	14.05.2026	03.07.2025	02.07.2026		513.862.28	424.83	26.075.33	10.092.82		543.984.68	JEN BANK INTERNATIONAL	0.09%	0.20%
RO773WJCM025	865	02.12.2025	16.10.2025	15.10.2026		419.044.43	218.33	14.914.87	3.480.24		436.655.69	JEN BANK INTERNATIONAL	0.05%	0.16%
RO773WJCM025	981	03.12.2025	16.10.2025	15.10.2026		354.184.58	297.33	12.650.89	2.481.56		366.428.23	JEN BANK INTERNATIONAL	0.04%	0.14%
RO773WJCM025	589	04.12.2025	16.10.2025	15.10.2026		306.238.44	231.63	10.915.87	2.241.57		319.520.20	JEN BANK INTERNATIONAL	0.03%	0.12%
RO773WJCM025	1,000	05.12.2025	16.10.2025	15.10.2026		627.656.68	382.96	18.532.88	1.441.46		646.479.12	JEN BANK INTERNATIONAL	0.06%	0.20%
RO773WJCM025	309	08.12.2025	16.10.2025	15.10.2026		161.547.33	119.21	5.226.66	416.25		167.626.05	JEN BANK INTERNATIONAL	0.02%	0.06%
RO773WJCM025	652	08.12.2025	16.10.2025	15.10.2026		341.175.13	246.28	12.063.44	617.53		353.696.39	JEN BANK INTERNATIONAL	0.04%	0.13%
RO773WJCM025	1,000	10.12.2025	16.10.2025	15.10.2026		524.017.49	370.03	18.532.88	310.87		542.479.12	JEN BANK INTERNATIONAL	0.06%	0.20%
RO773WJCM025	1,070	11.12.2025	16.10.2025	15.10.2026		561.039.81	403.22	19.830.18	40.21		580.452.66	JEN BANK INTERNATIONAL	0.06%	0.22%
RO773WJCM025	285	12.12.2025	16.10.2025	15.10.2026		149.448.14	107.35	5.281.87	0.14		154.606.55	JEN BANK INTERNATIONAL	0.02%	0.06%
RO773WJCM025	1,000	15.01.2026	16.10.2025	15.10.2026		524.874.44	374.78	18.532.88	-458.80		542.479.12	JEN BANK INTERNATIONAL	0.06%	0.20%
RO773WJCM025	1,500	16.01.2026	16.10.2025	15.10.2026		786.599.72	565.02	27.799.32	0.24		813.718.68	JEN BANK INTERNATIONAL	0.09%	0.31%
RO773WJCM025	1,500	19.01.2026	16.10.2025	15.10.2026		786.961.56	563.51	27.799.32	-345.62		813.718.68	JEN BANK INTERNATIONAL	0.09%	0.31%
RO773WJCM025	1,000	19.01.2026	16.10.2025	15.10.2026		524.456.34	379.25	18.532.88	-99.16		542.479.12	JEN BANK INTERNATIONAL	0.06%	0.20%
RO773WJCM025	1,000	23.01.2026	16.10.2025	15.10.2026		526.900.03	370.81	18.532.88	-1.347.65		542.479.12	JEN BANK INTERNATIONAL	0.06%	0.20%
RO773WJCM025	1,000	27.01.2026	16.10.2025	15.10.2026		526.199.23	370.00	18.532.88	-1.532.73		542.479.12	JEN BANK INTERNATIONAL	0.06%	0.20%
RO773WJCM025	1,440	29.01.2026	16.10.2025	15.10.2026		758.526.38	526.15	26.687.35	-3.044.89		781.169.93	JEN BANK INTERNATIONAL	0.09%	0.29%
RO773WJCM025	1,000	02.02.2026	16.10.2025	15.10.2026		524.994.34	374.64	18.532.88	-467.63		542.479.12	JEN BANK INTERNATIONAL	0.06%	0.20%
RO773WJCM025	1,500	03.02.2026	16.10.2025	15.10.2026		797.202.61	562.17	27.799.32	-650.87		813.718.68	JEN BANK INTERNATIONAL	0.09%	0.31%
RO773WJCM025	765	05.02.2026	16.10.2025	15.10.2026		401.342.12	287.41	14.177.65	-171.35		414.996.53	JEN BANK INTERNATIONAL	0.04%	0.16%
RO773WJCM025	1,769	10.02.2026	16.10.2025	15.10.2026		929.483.46	659.09	32.784.67	-1.684.47		959.645.56	JEN BANK INTERNATIONAL	0.10%	0.36%
RO773WJCM025	723	23.04.2026	16.10.2025	15.10.2026		376.383.15	288.98	13.510.47	5.952.59		386.467.29	JEN BANK INTERNATIONAL	0.04%	0.15%
RO773WJCM025	760	19.06.2026	16.10.2025	15.10.2026		396.099.81	296.74	14.084.99	2.403.07		412.284.13	JEN BANK INTERNATIONAL	0.04%	0.16%
RO773WJCM025	1,000	23.04.2026	17.09.2025	16.09.2026		1.573.080.44	1.186.70	64.940.51	47.68		1.638.442.99	JEN BANK INTERNATIONAL	0.39%	0.82%
TOTAL												14.725.167.71	5.54%	

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoarea initiala	Cresterile zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulata(e)	Pret plata	Curs valutar BNR ...RON	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPC	
							valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%	%	
NEW EUROPE PROPERTY INVESTMENTS	XS206335970	30/06/2026	69	02.10.2019	09.10.2025	08.10.2026	68,259.63	20.11	939.30			99.73	5.2438	365,767.15	0.01%	0.14%
TOTAL													365,767.15		0.14%	

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoarea initiala	Cresterile zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulate(a)	Pret plata	Curs valutar BNR /RON		Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPC
							valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei		lei	%	%
Ministerul Finantelor Publice	XS2364199757	30/06/2026	2,300	16.07.2025	13.07.2025	12.07.2026	2,012,500.00	268.15	38,926.71		90.86	5.2438		11,162,391.65	0.12%	4.20%
Ministerul Finantelor Publice	XS3307442167	30/06/2026	1,182	25.02.2026	04.03.2026	03.03.2027	1,181,101.68	150.13	17,823.10		97.00	5.2438		6,105,687.24	0.05%	2.30%
Ministerul Finantelor Publice	XS2908644615	30/06/2026	1,600	18.07.2025	24.09.2025	23.09.2026	1,609,600.00	220.40	62,904.11		102.29	5.2438		8,911,985.50	0.07%	3.35%
Ministerul Finantelor Publice	XS2908644615	30/06/2026	500	11.11.2025	24.09.2025	23.09.2026	511,400.00	64.88	19,657.53		102.29	5.2438		2,784,995.47	0.02%	1.05%
Ministerul Finantelor Publice	XS2625209720	30/06/2026	1,000	23.10.2025	30.05.2026	29.05.2027	1,011,000.00	139.27	4,602.74		102.10	5.2438		5,378,055.65	0.06%	2.02%
Ministerul Finantelor Publice	XS2625209720	30/06/2026	1,100	29.01.2026	30.05.2026	29.05.2027	1,146,750.00	137.97	5,063.01		102.10	5.2438		5,915,861.21	0.06%	2.22%
Ministerul Finantelor Publice	XS2770920937	30/06/2026	500	19.01.2026	22.03.2026	21.03.2027	521,375.00	62.30	7,436.64		103.68	5.2438		2,757,460.85	0.03%	1.04%
Ministerul Finantelor Publice	XS2770920937	30/06/2026	1,000	18.02.2026	22.03.2026	21.03.2027	1,056,500.00	116.62	14,873.29		103.68	5.2438		5,514,921.70	0.05%	2.07%
Ministerul Finantelor Publice	XS3198384573	30/06/2026	500	09.10.2025	07.06.2026	06.06.2027	496,000.00	75.06	1,767.12		101.03	5.2438		2,658,250.67	0.03%	1.00%
Ministerul Finantelor Publice	XS3198384573	30/06/2026	600	14.10.2025	07.06.2026	06.06.2027	595,882.80	89.83	2,120.55		101.03	5.2438		3,189,900.80	0.03%	1.20%
Ministerul Finantelor Publice	XS3198384573	30/06/2026	500	11.02.2026	07.06.2026	06.06.2027	518,450.00	66.72	1,767.12		101.03	5.2438		2,658,250.67	0.03%	1.00%
Ministerul Finantelor Publice	XS3217885794	30/06/2026	500	04.08.2025	26.05.2026	25.05.2027	483,400.00	59.11	1,787.18		98.25	5.2438		2,585,467.01	0.03%	0.97%
Ministerul Finantelor Publice	XS3217885794	30/06/2026	600	05.11.2025	26.05.2026	25.05.2027	598,740.00	65.75	2,144.61		98.25	5.2438		3,102,560.41	0.03%	1.17%
Ministerul Finantelor Publice	XS3217885794	30/06/2026	500	22.12.2025	26.05.2026	25.05.2027	492,125.00	54.52	1,787.18		98.25	5.2438		2,585,467.01	0.03%	0.97%
Ministerul Finantelor Publice	XS3217885794	30/06/2026	700	08.01.2026	26.05.2026	25.05.2027	689,500.00	76.08	2,502.05		98.25	5.2438		3,619,653.82	0.04%	1.36%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	30/06/2026	10	12.11.2021	19.04.2026	18.04.2027	10,700.00	0.30	47.50		99.51	5.2438		52,430.13	0.00%	0.02%
Ministerul Finantelor Publice	XS1592141620	30/06/2026	900	16.04.2026	11.03.2026	10.03.2027	879,525.00	90.28	7,599.73		97.90	5.2438		4,661,757.74	0.08%	1.75%
Ministerul Finantelor Publice	XS1592141620	30/06/2026	500	27.05.2026	11.03.2026	10.03.2027	489,440.00	49.77	4,410.96		97.90	5.2438		2,589,865.41	0.04%	0.97%
Ministerul Finantelor Publice	XS2027596530	30/06/2026	1,200	03.12.2025	16.07.2025	15.07.2026	1,054,500.00	140.84	24,440.55		89.23	5.2438		5,742,886.78	0.09%	2.16%
Ministerul Finantelor Publice	XS2109812508	30/06/2026	638	21.01.2026	28.01.2026	27.01.2027	636,315.68	35.34	5,383.67		86.81	5.2438		2,932,397.62	0.05%	1.10%
Ministerul Finantelor Publice	XS2109812508	30/06/2026	700	17.10.2024	28.01.2026	27.01.2027	578,375.00	84.15	5,906.85		86.81	5.2438		3,217,364.16	0.05%	1.21%
Ministerul Finantelor Publice	XS2109812508	30/06/2026	450	15.07.2025	28.01.2026	27.01.2027	374,850.00	56.30	3,797.26		86.81	5.2438		2,068,305.53	0.03%	0.78%
Ministerul Finantelor Publice	XS2109812508	30/06/2026	700	23.02.2026	28.01.2026	27.01.2027	614,320.00	77.97	5,906.85		86.81	5.2438		3,217,364.16	0.05%	1.21%
TOTAL														93,413,281.20		35.11

Situatia activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN CONSERVATOR EURO
la data 30.06.2026

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 30.06.2025				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2026				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I.	Total active	50.04%	100.00%	25,311,628.85	132,729,119.36	100.24%	100.00%	50,706,587.60	265,895,204.06	133,166,084.69
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	21.99%	21.94%	11,122,930.91	58,326,425.11	48.01%	47.90%	24,286,225.27	127,352,108.07	69,025,682.96
1.1	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	9.30%	9.28%	4,706,372.35	24,679,275.33	12.66%	12.63%	6,402,429.50	33,573,059.81	8,893,784.48
	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- obligatiuni tranzactionate corporative	3.38%	3.37%	1,709,475.40	8,964,147.10	7.11%	7.09%	3,594,320.55	18,847,898.10	9,883,751.00
	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- drepturi de alocare, drepturi de preferinta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	5.92%	5.91%	2,996,896.95	15,715,128.23	5.55%	5.54%	2,808,108.95	14,725,161.71	-989,966.51
	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	12.69%	12.65%	6,416,558.56	33,647,149.78	35.35%	35.27%	17,883,795.77	93,779,048.26	60,131,898.48
	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- obligatiuni tranzactionate corporative	0.51%	0.50%	255,755.57	1,341,131.06	0.14%	0.14%	69,752.31	365,767.16	-975,363.89
	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	12.18%	12.15%	6,160,802.99	32,306,018.72	35.22%	35.13%	17,814,043.46	93,413,281.10	61,107,262.38
1.3	valori mob. si instr. ale p-tei mon. admise la cota oficiala a unei burse									
	dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta p-ta reglem. dintr-un stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, apr. de ASF din care:									
	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- obligatiuni tranzactionate corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2	valori mobiliare noi emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3	alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din OUG nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1	- valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.3	-obligatiuni corporative netranzactionate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.4	-obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.5	-alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4	Depozite bancare, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1	depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.2	depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3	depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- futures	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- options	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- forward	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- swap	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- altele	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- futures	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- options	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- forward	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- swap	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- altele	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- futures	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- options	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- forward	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- swap	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- altele	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- futures	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- options	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- forward	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- swap	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- altele	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6	Conturi curente si numerar	1.38%	1.38%	699,860.30	3,669,927.44	3.01%	3.00%	1,521,024.13	7,975,946.33	
7	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 (1) lit. a din OUG nr.32/2012	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7.1	- contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7.2	- titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7.3	- certificate de depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8	Titluri de participare la OPCVM / AOPC	26.84%	26.78%	13,576,917.64	71,194,640.72	49.37%	49.25%	24,973,711.20	130,957,146.79	59,762,506.07
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
10	Alte active, din care	-0.17%	-0.17%	-88,080.00	-461,873.90	-0.15%	-0.15%	-74,373.00	-389,997.14	71,876.77
	- sume in tranzit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- sume la distribuitori	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- sume la S.S.I.F.	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- sume in curs de rezolvare	-0.17%	-0.17%	-88,080.00	-461,873.90	-0.15%	-0.15%	-74,373.00	-389,997.14	71,876.77
	- sume platite in avans	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- altele	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
II.	Total obligatii	0.04%	0.04%	21,236.16	111,358.18	0.24%	0.24%	123,075.69	645,384.30	
1.	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0.03%	0.03%	14,575.12	76,429.01	0.06%	0.06%	30,522.25	160,052.57	83,623.56
2.	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	683.64	3,584.87	0.00%	0.00%	1,605.83	8,420.65	4,835.78
3.	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.	Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.	Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7.	Cheltuieli cu plata comisiunelor / tarifulor datorate ASF	0.00%	0.00%	1,972.65	10,344.18	0.01%	0.01%	3,945.51	20,689.47	10,345.28
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	1,415.42	7,422.18	0.00%	0.00%	1,560.22	8,181.48	759.30
9.	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	195.43	1,024.80	0.17%	0.17%	85,441.88	448,040.13	447,015.33
	- comision de subscriere	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- impozit aferent rascumpararilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- altele	0.00%	0.00%	195.43	1,024.80	0.17%	0.17%	85,441.88	448,040.13	447,015.33
10	Rascumparari de platit	0.00%	0.00%	2,393.90	12,653.13	0.16%	0.16%	82,706.31	433,696.35	421,142.22
III.	Valoarea activului net (I-II)			25,290,392.69	132,617,761.19			50,583,511.91	265,249,819.76	132,632,058.57

Situatia valorii unitare a activului net la data 30.06.2026

Denumire element	Perioada curenta 30.06.2026	Anul precedent 30.06.2025	Diferente
Valoare activ net	50,583,511.91	25,290,392.69	25,293,119.22
Numar de unitati de fond in circulatie	1,677,989.05	921,700.13	756,288.93
Valoarea unitara a activului net	30.1453	27.4389	2.7064

30/06/2026

Judetul
Fond Deschis de Investitii Raiffeisen Conservator Euro

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

Adresa : Localitate Bucuresti
Sector Sector 1 Str. Calea Floreasca Nr. 246 D
Bl. Sc. Ap.
Telefon 021/306 17 11 Fax 021/312 05 33
Numar din registrul comertului
Persoana responsabila: Craioveanu Adriana
Persoana autorizata:

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

Functie: Contabil Sef
Functie:

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII
la data de 30.06.2026

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	0.00	0.00
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	0.00	0.00
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	215,012,953.00	266,183,268.00
I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	0.00	0.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	206,773,126.00	258,207,322.00
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	8,239,827.00	7,975,946.00
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	10	1,025,390.00	1,035,381.00
(ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)			
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	213,987,563.00	265,147,887.00
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	213,987,563.00	265,147,887.00
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	13	0.00	0.00
(ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)			
H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472) din care:	14	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0.00	0.00
I. CAPITAL ȘI REZERVE	17	X	X
I. CAPITAL			
- capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	184,769,340.00	219,975,975.00
II. PRIME DE EMISIUNE			
- prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	29,218,223.00	45,171,912.00
III. REZERVE			
- rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X
Sold C	21	0.00	0.00
Sold D	22	0.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23	0.00	9,203,471.00
Sold D	24	0.00	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	0.00	9,203,471.00
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	213,987,563.00	265,147,887.00

Administrator,
Nume si prenume
Negru Adrian Florin

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

Craioveanu Adriana
Contabil sef

ROPCEB22-E40

30/06/2026

Judetul

Fond Deschis de Investitii Raiffeisen Conservator Euro

Adresa : Localitate Bucuresti

Sector Sector 1 Str. Calea Floreasca Nr. 246 D

Bl. Sc. Ap.

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

Numar din registrul comertului

Persoana responsabila: Craioveanu Adriana

Persoana autorizata:

Raport conform cu

Forma de proprietate Fond Deschis de Investitii

Activitate preponderanta (denumita clasa CAEN):

Cod clasa CAEN

Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/400107

Functie: Contabil Sef

Functie:

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de 30.06.2026

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	34,997,359.00	82,992,650.00
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	196,773.00	0.00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	1,036,699.00	2,334,611.00
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	33,763,887.00	80,658,039.00
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	31,238,599.00	73,789,179.00
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	196,773.00	0.00
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	0.00	0.00
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	30,458,750.00	72,713,189.00
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	582,607.00	1,075,506.00
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	469.00	484.00
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14		
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0.00	0.00
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0.00	0.00
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE	X	X	X
- câștig(rd. 01-08)	17	3,758,760.00	9,203,471.00
- pierdere (rd. 08-01)	18	0.00	0.00

Administrator,

Nume si prenume

Negru Adrian Florin


Intocmit,

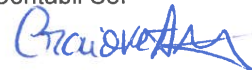
Nume si prenume

Calitatea

Nr. de inregistrare in
organismul profesional

Craioveanu Adriana

Contabil Sef



SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea investitiilor

Registrul Comertului: J2005018646400

Cod Fiscal: RO18102976

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

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

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

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 30/06/2026

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		36,115,319.51		7,591,891.78		43,707,211.29		0.00	
			184,769,339.79		251,954,023.62		11,729,162.67		263,683,186.29		219,975,975.00
Total Cont :101.	Capital	0.00		36,115,319.51		7,591,891.78		43,707,211.29		0.00	
			184,769,339.79		251,954,023.62		11,729,162.67		263,683,186.29		219,975,975.00
1045.	Prime de emisiune aferente unitatilor de fond	0.00		6,106,436.57		1,448,951.90		7,555,388.47		0.00	
			29,218,223.34		48,268,938.20		4,458,362.58		52,727,300.78		45,171,912.31
Total Cont :104.	Prime de capital	0.00		6,106,436.57		1,448,951.90		7,555,388.47		0.00	
			29,218,223.34		48,268,938.20		4,458,362.58		52,727,300.78		45,171,912.31
Total Cont :conturi Grupa 10	Total conturi Clasa 1 Grupa 10	0.00		42,221,756.08		9,040,843.68		51,262,599.76		0.00	
			213,987,563.13		300,222,961.82		16,187,525.25		316,410,487.07		265,147,887.31
121.	Profit si pierdere	0.00		61,064,250.63		12,724,927.40		73,789,178.03		0.00	
			0.00		68,114,907.18		14,877,742.32		82,992,649.50		9,203,471.47
129.	Repartizarea profitului	0.06		7,122,685.97		2,107,545.43		9,230,231.40		9,203,471.45	
			0.00		72,029.26		-45,269.31		26,759.95		0.00
Total Cont :conturi Grupa 12	Total conturi Clasa 1 Grupa 12	0.06		68,186,936.60		14,832,472.83		83,019,409.43		9,203,471.45	
			0.00		68,186,936.44		14,832,473.01		83,019,409.45		9,203,471.47
Total Cont :conturi Clasa 1	Total conturi Clasa 1	0.06		110,408,692.68		23,873,316.51		134,282,009.19		9,203,471.45	
			213,987,563.13		368,409,898.26		31,019,998.26		399,429,896.52		274,351,358.78
401.	Furnizori	0.00		835,480.62		183,328.60		1,018,809.22		0.00	
			120,257.50		990,538.11		188,323.68		1,178,861.79		160,052.57

BVA - 5UE

27/07/2026 01:54 C026DINAD / Adriana Craioveanu (Dinca)

SIVCO Applications 20.1 - Financiar-Contabilitate 20 / 1

&L_PA 1 / 9

SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea investitiilor

Registrul Comertului: J2005018646400

Cod Fiscal: RO18102976

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

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

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

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 30/06/2026

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
408.	Furnizor-facturi nesosite	0.00		880,756.54		190,432.80		1,071,189.34		0.00	
			37,543.37		915,857.88		192,623.06		1,108,480.94		37,291.60
Total Cont :conturi Grupa 40	Total conturi Clasa 4 Grupa 40	0.00		1,716,237.16		373,761.40		2,089,998.56		0.00	
			157,800.87		1,906,395.99		380,946.74		2,287,342.73		197,344.17
419.	Clienti creditori	0.00		105,351,907.01		17,447,804.49		122,799,711.50		0.00	
			641,187.36		106,449,558.87		16,740,149.77		123,189,708.64		389,997.14
Total Cont :conturi Grupa 41	Total conturi Clasa 4 Grupa 41	0.00		105,351,907.01		17,447,804.49		122,799,711.50		0.00	
			641,187.36		106,449,558.87		16,740,149.77		123,189,708.64		389,997.14
446.	Alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	0.00		47,491.63		13,888.00		61,379.63		0.00	
			2,607.93		61,231.89		14,492.52		75,724.41		14,344.78
Total Cont :conturi Grupa 44	Total conturi Clasa 4 Grupa 44	0.00		47,491.63		13,888.00		61,379.63		0.00	
			2,607.93		61,231.89		14,492.52		75,724.41		14,344.78
452.	Decontari cu investitorii/participanti	0.00		101,944,411.28		18,426,669.12		120,371,080.40		0.00	
			0.00		101,944,411.28		18,426,669.12		120,371,080.40		0.00
Total Cont :conturi Grupa 45.	Total conturi Clasa 4 Grupa 45.	0.00		101,944,411.28		18,426,669.12		120,371,080.40		0.00	
			0.00		101,944,411.28		18,426,669.12		120,371,080.40		0.00
4617.	Alti debitori diversi	0.00		39,819.96		0.00		39,819.96		0.00	
			0.00		39,819.96		0.00		39,819.96		0.00
461.	Debitori diversi	0.00		102,592,075.41		13,848,674.24		116,440,749.65		0.00	
			0.00		102,013,384.18		14,427,365.47		116,440,749.65		0.00

BVA - SUE

27/07/2026 01:54 C026DINAD / Adriana Craioveanu (Dinca)

SIVECO Applications 20.1 - Financiar-Contabilitate 20 / 1

&L_PA 2 / 9

SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea investitiilor

Registrul Comertului: J2005018646400

Cod Fiscal: RO18102976

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

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

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

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 30/06/2026

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 :461.	Debitori diversi	0.00		102,631,895.37		13,848,674.24		116,480,569.61		0.00	
			0.00		102,053,204.14		14,427,365.47		116,480,569.61		0.00
4622.	Creditori-SSIF(intermediari) Fd Pensii	0.00		19,764.93		183.25		19,948.18		0.00	
			0.00		19,764.93		183.25		19,948.18		0.00
4629.	Creditori diversi-rascumparari de platit	0.00		34,910,501.62		7,619,290.73		42,529,792.35		0.00	
			223,793.61		36,362,931.67		6,600,556.03		42,963,487.70		433,695.35
462.	Creditori diversi	0.00		68,024,584.09		4,961,754.44		72,986,338.53		0.00	
			0.00		68,024,584.09		4,961,754.44		72,986,338.53		0.00
Total Cont :462.	Creditori diversi	0.00		102,954,850.64		12,581,228.42		115,536,079.06		0.00	
			223,793.61		104,407,280.69		11,562,493.72		115,969,774.41		433,695.35
Total Cont :conturi Grupa 46	Total conturi Clasa 4 Grupa 46	0.00		205,586,746.01		26,429,902.66		232,016,648.67		0.00	
			223,793.61		206,460,484.83		25,989,859.19		232,450,344.02		433,695.35
Total Cont :conturi Clasa 4	Total conturi Clasa 4	0.00		414,646,793.09		62,692,025.67		477,338,818.76		0.00	
			1,025,389.77		416,822,082.86		61,552,117.34		478,374,200.20		1,035,381.44
506111.	Obligatiuni cotate la VJ prin CPP	10,384,406.34		19,248,002.07		1,813,256.98		21,061,259.05		18,547,292.92	
			0.00		727,772.39		1,786,193.74		2,513,966.13		0.00
Total Cont :506.	Obligatiuni	10,384,406.34		19,248,002.07		1,813,256.98		21,061,259.05		18,547,292.92	
			0.00		727,772.39		1,786,193.74		2,513,966.13		0.00
507111.	Titluri de stat cotate la VJ prin CPP	75,863,027.15		131,239,865.74		2,931,033.91		134,170,899.65		95,138,498.78	
			0.00		35,910,789.39		3,121,611.48		39,032,400.87		0.00

SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea investitiilor

Registrul Comertului: J2005018646400

Cod Fiscal: RO18102976

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

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

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

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 30/06/2026

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
507210.	Titluri de stat necotate la VJ prin CPP	3,268,223.45		11,073,763.86		493,555.76		11,567,319.62		11,139,382.77	
			0.00		356,060.85		71,876.00		427,936.85		0.00
Total Cont :507.	Titluri de stat	79,131,250.60		142,313,629.60		3,424,589.67		145,738,219.27		106,277,881.55	
			0.00		36,266,850.24		3,193,487.48		39,460,337.72		0.00
508120.	Alte titluri de plasament necotate-unitati de fond	115,972,865.72		170,537,165.03		11,514,770.20		182,051,935.23		130,957,146.79	
			0.00		44,307,384.91		6,787,403.53		51,094,788.44		0.00
Total Cont :5081.	Alte titluri de plasament	115,972,865.72		170,537,165.03		11,514,770.20		182,051,935.23		130,957,146.79	
			0.00		44,307,384.91		6,787,403.53		51,094,788.44		0.00
508811.	Dobanzi la obligatiuni cotate la VJ prin CPP	115,760.34		626,155.01		142,439.06		768,594.07		618,039.01	
			0.00		5,999.23		144,555.83		150,555.06		0.00
508851.	Dobanzi la titl de stat cotate la VJ prin CPP	1,134,473.00		3,454,969.27		316,558.60		3,771,527.87		1,411,210.80	
			0.00		2,047,334.27		312,982.80		2,360,317.07		0.00
508860.	Dobanzi la titl de stat necotate la VJ prin CPP	34,369.97		343,881.15		61,629.72		405,510.87		395,751.36	
			0.00		6,266.53		3,492.98		9,759.51		0.00
Total Cont :5088.	Dobanzi la obligatiuni, titluri de stat si titluri	1,284,603.31		4,425,005.43		520,627.38		4,945,632.81		2,425,001.17	
			0.00		2,059,600.03		461,031.61		2,520,631.64		0.00
Total Cont :508.	Alte investitii financiare pe termen scurt	117,257,469.03		174,962,170.46		12,035,397.58		186,997,568.04		133,382,147.96	
			0.00		46,366,984.94		7,248,435.14		53,615,420.08		0.00
Total Cont :conturi Grupa 50	Total conturi Clasa 5 Grupa 50	206,773,125.97		336,523,802.13		17,273,244.23		353,797,046.36		258,207,322.43	
			0.00		83,361,607.57		12,228,116.36		95,589,723.93		0.00

SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea investitiilor

Registrul Comertului: J2005018646400

Cod Fiscal: RO18102976

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

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

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

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 30/06/2026

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
51212.	Cont inves,bancpost(fd pensii)	284,655.47		1,158,301.16		1,716,622.72		2,874,923.88		224,122.64	
			0.00		883,038.47		1,767,762.77		2,650,801.24		0.00
Total Cont :5121.	Conturi la banci in lei	284,655.47		1,158,301.16		1,716,622.72		2,874,923.88		224,122.64	
			0.00		883,038.47		1,767,762.77		2,650,801.24		0.00
51241.PR.	Cont euro subscrieri cl PR	641,187.36		186,380,838.70		29,758,244.00		216,139,082.70		389,997.14	
			0.00		185,283,186.84		30,465,898.72		215,749,085.56		0.00
51242.	Cont euro investitii EP	7,310,507.58		123,528,899.79		15,514,550.83		139,043,450.62		7,361,826.56	
			0.00		117,887,513.55		13,794,110.51		131,681,624.06		0.00
51243.PR.	Cont euro rascumparari PR	3,476.46		34,840,337.91		7,598,085.27		42,438,423.18		0.00	
			0.00		34,840,337.91		7,598,085.27		42,438,423.18		0.00
Total Cont :5124.	Conturi la banci in valuta	7,955,171.40		344,750,076.40		52,870,880.10		397,620,956.50		7,751,823.70	
			0.00		338,011,038.30		51,858,094.50		389,869,132.80		0.00
Total Cont :512.	Conturi curente la banci	8,239,826.87		345,908,377.56		54,587,502.82		400,495,880.38		7,975,946.34	
			0.00		338,894,076.77		53,625,857.27		392,519,934.04		0.00
Total Cont :conturi Grupa 51	Total conturi Clasa 5 Grupa 51	8,239,826.87		345,908,377.56		54,587,502.82		400,495,880.38		7,975,946.34	
			0.00		338,894,076.77		53,625,857.27		392,519,934.04		0.00
581.	Viramente interne	0.00		134,729,111.26		26,261,596.76		160,990,708.02		0.00	
			0.00		134,729,111.26		26,261,596.76		160,990,708.02		0.00
Total Cont :conturi Grupa 58	Total conturi Clasa 5 Grupa 58	0.00		134,729,111.26		26,261,596.76		160,990,708.02		0.00	
			0.00		134,729,111.26		26,261,596.76		160,990,708.02		0.00

SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea investitiilor

Registrul Comertului: J2005018646400

Cod Fiscal: RO18102976

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

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

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

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 30/06/2026

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
Total Conturi Clasa 5	Total conturi Clasa 5	215,012,952.84		817,161,290.95		98,122,343.81		915,283,634.76		266,183,268.77	
			0.00		556,984,795.60		92,115,570.39		649,100,365.99		0.00
6224.1.	Comisioane custodie	0.00		25,621.78		5,798.96		31,420.74		0.00	
			0.00		25,621.78		5,798.96		31,420.74		0.00
6224.	Comisioane datorate administratorului(pensii)/depozitar(FDI)	0.00		12,017.17		2,618.21		14,635.38		0.00	
			0.00		12,017.17		2,618.21		14,635.38		0.00
Total Conturi 6224.	Comisioane datorate administratorului(pensii)/depozitar(FDI)	0.00		37,638.95		8,417.17		46,056.12		0.00	
			0.00		37,638.95		8,417.17		46,056.12		0.00
6225.	Comisioane datorate societatilor de servicii	0.00		19,756.60		183.12		19,939.72		0.00	
			0.00		19,756.60		183.12		19,939.72		0.00
6226.	Chelt privind comisioanele de audit	0.00		6,666.24		1,355.47		8,021.71		0.00	
			0.00		6,666.24		1,355.47		8,021.71		0.00
6228.	Comisioane privind comisioanele de administrare	0.00		726,193.82		159,986.54		886,180.36		0.00	
			0.00		726,193.82		159,986.54		886,180.36		0.00
6229.	Alte chelt privind comisioane, onorarii, cotizatii	0.00		94,625.99		20,682.42		115,308.41		0.00	
			0.00		94,625.99		20,682.42		115,308.41		0.00
Total Conturi 622.	Cheltuieli privind comisioane, onorarii, cotizatii	0.00		884,881.60		190,624.72		1,075,506.32		0.00	
			0.00		884,881.60		190,624.72		1,075,506.32		0.00
627.	Chelt cu servicii bancare si asimilate	0.00		405.85		78.17		484.02		0.00	
			0.00		405.85		78.17		484.02		0.00

BVA - 5UE

27/07/2026 01:54 C026DINAD / Adriana Craioveanu (Dinca)

SIVECO Applications 20.1 - Financiar-Contabilitate 20 / 1

&L_PA 6 / 9

SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea investitiilor

Registrul Comertului: J2005018646400

Cod Fiscal: RO18102976

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

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

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

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 30/06/2026

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
Total Cont :conturi Grupa 62	Total conturi Clasa 6 Grupa 62	0.00		885,287.45		190,702.89		1,075,990.34		0.00	
			0.00		885,287.45		190,702.89		1,075,990.34		0.00
665.	Chelt din diferente de curs valutar	0.00		19,406,866.42		4,715,413.26		24,122,279.68		0.00	
			0.00		19,406,866.42		4,715,413.26		24,122,279.68		0.00
6688.	Alte chet financiare	0.00		40,743,515.77		7,816,716.71		48,560,232.48		0.00	
			0.00		40,743,515.77		7,816,716.71		48,560,232.48		0.00
Total Cont :conturi Grupa 66	Total conturi Clasa 6 Grupa 66	0.00		60,150,382.19		12,532,129.97		72,682,512.16		0.00	
			0.00		60,150,382.19		12,532,129.97		72,682,512.16		0.00
6865.	Cheltuieli fin. privind amortizarea dif titlurilor de stat	0.00		28,580.99		2,094.54		30,675.53		0.00	
			0.00		28,580.99		2,094.54		30,675.53		0.00
Total Cont :686	Cheltuieli financiare privind amortizarile,prov.si aj.de val	0.00		28,580.99		2,094.54		30,675.53		0.00	
			0.00		28,580.99		2,094.54		30,675.53		0.00
Total Cont :conturi Grupa 68	Total conturi Clasa 6 Grupa 68	0.00		28,580.99		2,094.54		30,675.53		0.00	
			0.00		28,580.99		2,094.54		30,675.53		0.00
Total Cont :conturi Clasa 6	Total conturi Clasa 6	0.00		61,064,250.63		12,724,927.40		73,789,178.03		0.00	
			0.00		61,064,250.63		12,724,927.40		73,789,178.03		0.00
765.	Venituri din diferente de curs	0.00		19,209,656.80		4,724,098.55		23,933,755.35		0.00	
			0.00		19,209,656.80		4,724,098.55		23,933,755.35		0.00

SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea investitiilor

Registrul Comertului: J2005018646400

Cod Fiscal: RO18102976

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

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

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

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 30/06/2026

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		1,902,007.97		432,603.02		2,334,610.99		0.00	
			0.00		1,902,007.97		432,603.02		2,334,610.99		0.00
Total Cont :766	Venituri din dobanzi	0.00		1,902,007.97		432,603.02		2,334,610.99		0.00	
			0.00		1,902,007.97		432,603.02		2,334,610.99		0.00
7688.	Alte venituri financiare	0.00		46,934,935.72		9,718,250.74		56,653,186.46		0.00	
			0.00		46,934,935.72		9,718,250.74		56,653,186.46		0.00
Total Cont :conturi Grupa 76	Total conturi Clasa 7 Grupa 76	0.00		68,046,600.49		14,874,952.31		82,921,552.80		0.00	
			0.00		68,046,600.49		14,874,952.31		82,921,552.80		0.00
7865.	Venituri fin. privind amortizarea dif titlurilor de stat	0.00		68,306.69		2,790.01		71,096.70		0.00	
			0.00		68,306.69		2,790.01		71,096.70		0.00
Total Cont :786	Venituri financiare din ajustari pentru pierdere d	0.00		68,306.69		2,790.01		71,096.70		0.00	
			0.00		68,306.69		2,790.01		71,096.70		0.00
Total Cont :conturi Grupa 78	Total conturi Clasa 7 Grupa 78	0.00		68,306.69		2,790.01		71,096.70		0.00	
			0.00		68,306.69		2,790.01		71,096.70		0.00
Total Cont :conturi Clasa 7	Total conturi Clasa 7	0.00		68,114,907.18		14,877,742.32		82,992,649.50		0.00	
			0.00		68,114,907.18		14,877,742.32		82,992,649.50		0.00

SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea investitiilor

Registrul Comertului: J2005018646400

Cod Fiscal: RO18102976

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

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

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

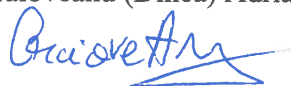
BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 30/06/2026

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 :		215,012,952.90		1,471,395,934.53		212,290,355.71		1,683,686,290.24		275,386,740.22	
		215,012,952.90		1,471,395,934.53		212,290,355.71		1,683,686,290.24		275,386,740.22	

Intocmit,

Craioveanu (Dinca) Adriana



Director General: ADRIAN NESRU



14 - 6 - 30/a

BVA - 5UE

27/07/2026 01:54 C026DINAD / Adriana Craioveanu (Dinca)

SIVCO Applications 20.1 - Financiar-Contabilitate 20 / 1

&L_PA 9 / 9