

Raport privind activitatea in semestrul 1 2026

**Fondul Deschis de Investitii
Raiffeisen Moderat Euro**

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

**Raport
privind activitatea
Fondului Deschis de Investitii Raiffeisen Moderat 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 mediu si un potential de crestere moderat, in conditii de administrare profesionala a investitiilor si a riscului. Fondul se adreseaza tuturor categoriilor de investitori romani si straini, avand o intelegere corespunzatoare a oportunitatilor, riscurilor si duratei recomandate a investitiilor prevazute in prezentul prospect. Prin politica sa privind investitiile, Fondul se adreseaza cu precadere investitorilor avand un profil de risc moderat.

Strategia investitionala

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

O atractivitate ridicata a pietelor de actiuni determina intierea/cresterea expunerii pe actiuni/fonduri cu expunere pe actiuni, in limita profilului de risc, in scopul capitalizarii potentialului de randament al pietelor. Fondul poate investi atat pe 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%.

Investitiile în acțiuni au variat între 27.4% și 28.8% din activul net al fondului, acestea incluzând plasamente în acțiuni locale dar și investiții pe piețele externe, preponderent sub forma plasamentelor în fonduri de tip ETF, ce urmăresc indici precum S&P500, DAX și Eurostoxx50. Expunerea pe acțiuni la finalul semestrului a fost de 28.4%.

2.1 Investiții în acțiuni

Expunerea fondului pe piețele de acțiuni a fost construită indirect prin intermediul unor fonduri de acțiuni sau diversificate care alocă la randul 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:

Denumire fond	Pondere in activul total
Raiffeisen Romania Dividend	7.89%
Xtrackers Eurostoxx50	6.06%
Raiffeisen-Nachh-Emerging	4.45%
Amundi MSCI Eastern Europe	4.20%
Xtrackers DAX	3.39%
Ishares S&P500	2.73%

2.2 Investitii in instrumente cu venit fix si plasamente monetare

Plasamentele in fonduri care investesc in instrumente purtatoare de dobanda reprezentau 32.66% din activul total al Fondului la finalul semestrului, acestea fiind denuminate 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.

La sfarsitul semestrului ponderea titlurilor cu venit fix in total active era de 36.04%, dintre care titluri de stat 29.60% si obligatiuni corporative 6.44%.

2.3 Instrumente financiare derivate

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

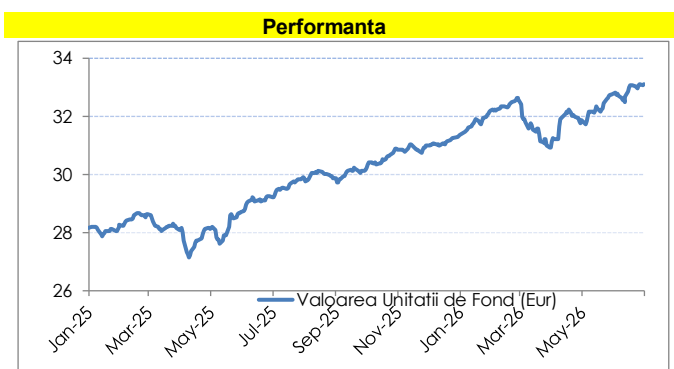
2.4. Politica de implicare

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



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 5.60% , ca urmare a trendului usor descendent al ratelor de dobanda ce a influentat pozitiv pretul obligatiunilor din portofoliu, dar si ca urmare a cresterilor cotationilor de pe pietele de actiuni.

¹ Detineri mai mari de 2% din activul fondului

3.2 Riscul

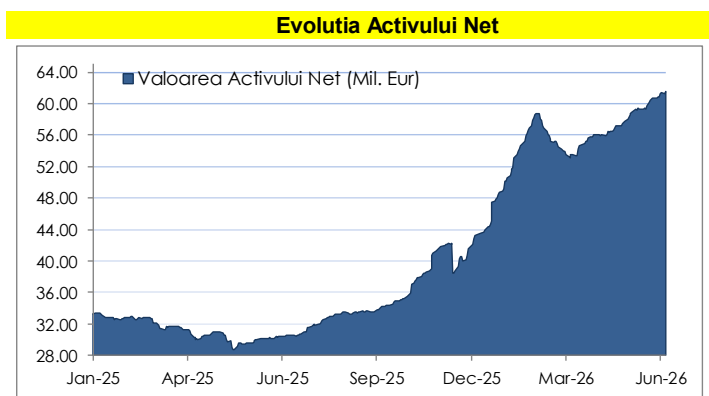
În ceea ce privește riscul, Fondul se caracterizează printr-un nivel relativ redus al riscului asumat. Acest fapt se datorează strategiei de investiții utilizate precum și obiectivelor urmărite de către Fond. Acest aspect se reflectă într-o volatilitate² anuală de 6.60%, calculată pe baza randamentelor săptămânale simulate pe ultimii 5 ani pe baza datelor de piață reprezentative pentru strategia fondului și o valoare a indicatorului Valoare-la-Risc² de 10.86%.

SAI Raiffeisen Asset Management SA are obligația de a calcula expunerea globală a Fondului, generată de instrumente financiare derivate, inclusiv instrumente financiare derivate incorporate și tehnici de administrare 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 2026 Fondul avea o expunere globală de 0% din activ.

3.3 Lichiditatea

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

4. Evoluția activelor nete



În ceea ce privește evoluția activelor nete, aceasta a fost influențată atât de performanța fondului, cât mai ales de evoluția subscrierilor și a răscumpărarilor. În graficul alăturat se poate urmări evoluția activelor nete totale în cursul semestrului, acestea având o evoluție ascendentă până la nivelul de 61.52 mil Euro.

Conform raportărilor contabile semestriale, întocmite în conformitate cu Instrucțiunea 2/2016 veniturile totale din investiții au fost de 114.005.514 RON. Nu s-au realizat alte venituri, iar Fondul a înregistrat un câștig de 15.335.352 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 243.458.562 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora, conform evidențelor contabile, sunt de 78.927.670 RON.

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 lunară a valorii activelor totale. La data de 30 iunie 2026, comisionul de administrare, aplicat la media lunară a valorii activelor totale ale Fondului are valoarea de 1.20% anual (0.1% pe lună)

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%.

5. Date generale despre Fond

Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Moderat Euro este autorizat prin Decizia nr. 275 din data de 28.11.2017 a ASF. Fondul are o durata de existenta nedeterminata si a fost inregistrat in Registrul A.S.F.-Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare sub numarul CSCO6FDIR/400105 din data de 28.11.2017.

Fondul este constituit la initiativa S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., autorizata de catre ASF (fosta C.N.V.M.) prin Decizia nr. 432 / 08.02.2006, inregistrata sub numarul PJR05SAIR/400019 din 08.02.2006 in Registrul A.S.F. – Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare si inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/18646/04.11.2005, Cod Unic de Inregistrare 18102976, avand sediul social in Bucuresti, Calea Floreasca nr. 246D, Et. II, camera 2, sector 1, Romania, 014476.

6. Politica de remunerare

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

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.

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

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

- Membrii organului de conducere al RAM
- Sefii departamentelor: Administrare a Investiilor, Administrare a Riscului, Control Intern, Management Produs si Distributie
- Auditorul intern

Dintre acestea functii de control sunt considerate a fi sefi departamentelor: Administrare a Riscului, Control Intern si Audit Intern. Alte categorii de personal includ sefi departamentelor: Administrare a Investiilor; Management Produs si Distributie.

Orice modificare a strategiei, a obiectivelor, a valorilor si a intereselor pe termen lung este luata in considerare la actualizarea Politicii de remunerare Totala. Aceasta este in conformitate cu apetitul de risc al Societatii, cu strategia de management al riscurilor si profilul de risc, contribuie la un management robust si eficient al riscului si nu incurajeaza un apetit de risc mai mare decat este acceptabil pentru Societate. Politica de Remunerare Totala nu incurajeaza angajatii sa-si asume riscuri excesive si prin aceasta se urmareste prevenirea conflictelor de interese. Proiectarea, guvernanta si metodologia Politicii de Remunerare Totale sunt clare, transparente si aplicabile tuturor angajatilor si respecta reglementarile legislative.

In semestrul I, conform cerintelor legale, Comitetul de Remunerare a intocmit si a prezentat Consiliului de Administratie al SAI raportul anual de activitate pentru anul 2025.

Adrian-Florin Negru
Director General



Maria Luiza Ionescu
Ofiter Conformitate



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

Nr. Crt.	Element	Suma plasata	Valoare actualizata (valuta)	Valoare actualizata	Pondere valoare
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	22,338,591.67	22,222,632.84	116,531,042.09	36.04%
	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO):	6,595,518.80	6,636,229.39	34,799,059.68	10.76%
	- 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%
1.1	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pentru care nu se obtin situatiile financiare in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere	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)	3,578,146.53	3,606,804.99	18,913,364.01	5.85%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (RO)	3,017,372.27	3,029,424.40	15,885,695.67	4.91%
	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM):	15,743,072.86	15,586,403.45	81,731,982.41	25.28%
	- 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%
1.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pentru care nu se obtin situatiile financiare in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere	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)	343,372.86	362,853.73	1,902,732.23	0.59%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (SM)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (SM)	15,399,700.01	15,223,549.75	79,829,250.18	24.69%
	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%
1.3	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pentru care nu se obtin situatiile financiare in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere	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%
	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%
1.5	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:	984,483.70	984,483.70	5,162,435.65	1.60%
	- disponibil in cont curent	984,483.70	984,483.70	5,162,435.65	1.60%
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 institutii de credit din Romania (RO)	0.00	0.00	0.00	0.00%
4.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM)	0.00	0.00	0.00	0.00%
4.3	Depozite bancare constituite la institutii 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),	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	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	32,945,762.09	38,545,919.71	202,127,093.78	62.51%
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00	0.00	0.00%
10	Alte active, din care	-87,535.00	-87,535.00	-459,016.03	-0.14%
	- 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	-87,535.00	-87,535.00	-459,016.03	-0.14%
	- sume platite in avans			0.00	0.00%
11	ACTIV TOTAL	56,181,302.46	61,665,501.25	323,361,555.48	100.00%
12	Cheltuielile fondului		142,902.22	749,350.66	
	- cheltuieli privind plata comisiunelor datorate societatii de administrare a investitiilor		40,529.84	212,530.37	
	- cheltuieli privind plata comisiunelor datorate depozitarului		1,827.43	9,582.68	
	- cheltuieli privind plata comisiunelor datorate intermediarilor		0.00	0.00	
	- cheltuieli cu comisiunile si tarifele datorate ASF		4,798.76	25,163.74	
	- cheltuieli cu taxa de audit		1,679.68	8,807.91	
	- rascumparari de platit		92,459.52	484,839.23	
	- alte cheltuieli		1,606.99	8,426.73	
13	ACTIV NET		61,522,599.03	322,612,204.82	
14	Numar unitati de fond in circulatie, din care detinute de:		1,857,115.5422	1,857,115.5422	
	- persoane fizice		1,852,058.9112	1,852,058.9112	
	- persoane juridice		5,056.6310	5,056.6310	
15	Valoarea unitara a activului net (VUAN)		33.1280	173.7166	
16	Numar investitori, din care :		2,806	2,806	
	- persoane fizice		2,785	2,785	
	- persoane juridice		21	21	

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	Data	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Activ net		35,114,287.42	30,384,471.52	61,522,599.03
VUAN		113.9770	29.2129	33.1280

Classification: GENERAL

Situatia detaliata a investitiilor Fondului Deschis de Investitii RAFFEISEN MODERAT EURO la data 30.06.2026

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata 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	Valoare initiala	Cresteri zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulata(e)/	Pret plata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	BCR26		2	12.12.2019	16.12.2025	15.12.2026	1,000,000,000	146,5753	28,875,3425	0.0000		1,028,875.34	0.17%	0.32%
BANCA COMERCIALA ROMANA	BCR28		2	19.05.2021	21.05.2026	20.05.2027	1,000,000,000	106,8493	4,380,8219	0.0000		1,004,380.83	0.16%	0.31%
BANCA COMERCIALA ROMANA	BCR29A		1	12.10.2021	14.10.2025	13.10.2026	500,000,000	68,4932	17,808,2192	0.0000		517,808.22	0.10%	0.16%
CEC Bank	CECBANK 5.625 11/28/29		4	21.11.2024	28.11.2025	27.11.2026	2,097,520,000	1,695,0476	69,498,3082	0.0000		2,168,390.11	0.13%	0.67%
CEC Bank	CECBANK 5.625 11/28/29		3	03.11.2025	28.11.2025	27.11.2026	1,636,556,4719	1,048,9344	52,123,7312	0.0000		1,678,875.23	0.10%	0.52%
CEC Bank	CECBANK 5.625 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%	0.52%
CEC Bank	CECBANK 5.625 11/28/29		3	20.05.2026	28.11.2025	27.11.2026	1,999,581,6819	1,165,4441	52,123,7312	0.0000		1,648,968.44	0.10%	0.51%
RAFFEISEN BANK	REB26A		2	04.06.2021	11.06.2026	10.06.2027	1,050,000,0000	108,1187	2,182,2746	0.0000		1,052,182.26	0.09%	0.22%
ROMAGAZ S.A	ROMAGAZ 4.75 10/07/29		90	30.09.2024	07.10.2025	06.10.2026	471,408,7055	323,5906	16,388,3683	0.0000		498,390.29	0.02%	0.15%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLVRO 5.125 09/30/30		600	03.02.2026	30.09.2025	29.09.2026	3,272,700,1164	1,528,8803	121,045,5805			3,383,494.04	0.09%	1.05%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLVRO 5.125 09/30/30		772	17.02.2026	30.09.2025	29.09.2026	4,219,375,3983	2,451,2070	155,745,3136	0.0000		4,251,033.51	0.11%	1.31%
TOTAL												18,913,384.61		5.85%

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	Valoare initiala	Cresteri zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulata(e)/	Pret plata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPC
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
ROFOT3V3B2WZ	1,048	05.02.2026	22.04.2026	21.04.2027	550,054.73	392.45	5,269.68		-452.38		553,503.13	JEN BANK INTERNATIONAL	0.08%	0.17%
ROFOT3V3B2WZ	1,295	06.02.2026	22.04.2026	21.04.2027	598,533.91	492.71	6,897.53		-1,329.35		700,305.34	JEN BANK INTERNATIONAL	0.10%	0.22%
ROFOT3V3B2WZ	550	09.02.2026	22.04.2026	21.04.2027	289,274.21	203.28	2,785.57		-762.07		290,483.51	JEN BANK INTERNATIONAL	0.04%	0.09%
ROFOT3V3B2WZ	989	13.02.2026	22.04.2026	21.04.2027	310,718.99	218.21	2,868.70		-1,181.40		311,630.59	JEN BANK INTERNATIONAL	0.05%	0.10%
ROFOT3V3B2WZ	837	19.02.2026	22.04.2026	21.04.2027	441,100.99	305.31	4,208.69		-1,863.09		442,963.99	JEN BANK INTERNATIONAL	0.06%	0.14%
ROFOT3V3B2WZ	1,070	02.03.2026	22.04.2026	21.04.2027	563,554.26	391.74	5,380.28		-2,213.36		565,122.47	JEN BANK INTERNATIONAL	0.08%	0.17%
ROFOT3V3B2WZ	683	17.03.2026	22.04.2026	21.04.2027	369,645.19	253.12	3,694.19		-812.19		369,727.71	JEN BANK INTERNATIONAL	0.05%	0.11%
ROFOT3V3B2WZ	1,000	14.04.2026	22.04.2026	21.04.2027	522,606.87	384.18	5,028.30		-1,466.07		528,151.84	JEN BANK INTERNATIONAL	0.08%	0.16%
ROFOT3V3B2WZ	1,000	12.05.2026	22.04.2026	21.04.2027	516,833.44	413.04	5,028.30		7,120.69		528,151.84	JEN BANK INTERNATIONAL	0.08%	0.16%
ROFOT3V3B2WZ	1,000	19.05.2026	22.04.2026	21.04.2027	516,833.44	413.04	5,028.30		1,610.45		528,151.84	JEN BANK INTERNATIONAL	0.08%	0.16%
ROFOT3V3B2WZ	636	22.05.2026	22.04.2026	21.04.2027	330,186.82	255.96	3,198.00		-3,209.67		335,904.57	JEN BANK INTERNATIONAL	0.05%	0.10%
ROFOT3V3B2WZ	800	26.05.2026	22.04.2026	21.04.2027	415,308.96	322.05	4,022.64		4,064.47		422,321.47	JEN BANK INTERNATIONAL	0.08%	0.13%
ROFOT3V3B2WZ	1,200	02.06.2026	22.04.2026	21.04.2027	528,043.80	468.01	6,033.96		-3,133.08		533,782.72	JEN BANK INTERNATIONAL	0.09%	0.20%
ROFOT3V3B2WZ	29	03.06.2026	22.04.2026	21.04.2027	10,435.16	7.79	100.57		51.18		10,563.04	JEN BANK INTERNATIONAL	0.00%	0.00%
ROFOT3V3B2WZ	508	15.06.2026	22.04.2026	21.04.2027	274,567.57	204.52	2,684.89		-1,250.48		277,807.87	JEN BANK INTERNATIONAL	0.04%	0.09%
ROFOT3V3B2WZ	1,000	23.06.2026	22.04.2026	21.04.2027	521,715.43	390.11	5,028.30		2,631.75		528,151.84	JEN BANK INTERNATIONAL	0.08%	0.16%
ROFOWCVVUWU1	1,000	03.12.2025	23.08.2025	22.08.2026	500,056.71	393.38	22,411.86		3,663.86		547,088.71	JEN BANK INTERNATIONAL	0.09%	0.17%
ROFOWCVVUWU1	900	04.12.2025	23.08.2025	22.08.2026	281,414.62	191.38	11,265.93		1,559.51		273,544.96	JEN BANK INTERNATIONAL	0.08%	0.16%
ROFOWCVVUWU1	1,000	04.12.2025	23.08.2025	22.08.2026	522,829.65	382.68	22,411.86		1,316.79		547,088.71	JEN BANK INTERNATIONAL	0.09%	0.17%
ROFOWCVVUWU1	1,000	04.12.2025	23.08.2025	22.08.2026	522,829.65	382.68	22,411.86		1,317.12		547,088.71	JEN BANK INTERNATIONAL	0.09%	0.17%
ROFOWCVVUWU1	1,000	05.12.2025	23.08.2025	22.08.2026	523,410.15	384.31	22,411.86		1,674.34		547,088.71	JEN BANK INTERNATIONAL	0.09%	0.17%
ROFOWCVVUWU1	1,500	19.05.2026	23.08.2025	22.08.2026	787,356.31	581.67	33,817.79		-490.27		820,633.07	JEN BANK INTERNATIONAL	0.14%	0.26%
ROFOWCVVUWU1	1,000	20.01.2026	23.08.2025	22.08.2026	524,904.38	374.58	22,411.86		-460.69		547,088.71	JEN BANK INTERNATIONAL	0.09%	0.17%
ROFOWCVVUWU1	178	21.01.2026	23.08.2025	22.08.2026	94,801.70	66.87	4,011.17		1,151.05		97,926.88	JEN BANK INTERNATIONAL	0.02%	0.03%
ROFOWCVVUWU1	1,000	27.01.2026	23.08.2025	22.08.2026	527,321.03	384.63	22,411.86		-2,587.68		547,088.71	JEN BANK INTERNATIONAL	0.09%	0.17%
ROFOWCVVUWU1	120	28.01.2026	23.08.2025	22.08.2026	83,122.75	44.41	2,889.42		-1,714.27		85,850.65	JEN BANK INTERNATIONAL	0.01%	0.02%
ROFOWCVVUWU1	1,463	29.01.2026	23.08.2025	22.08.2026	772,680.81	523.81	32,788.55		-4,884.28		820,399.19	JEN BANK INTERNATIONAL	0.14%	0.25%
ROFOWCVVUWU1	290	04.02.2026	23.08.2025	22.08.2026	152,269.44	108.43	6,859.44		-1,777.07		158,655.73	JEN BANK INTERNATIONAL	0.03%	0.05%
ROFOWCVVUWU1	362	10.02.2026	23.08.2025	22.08.2026	205,521.11	147.80	8,795.45		-32.01		214,458.78	JEN BANK INTERNATIONAL	0.04%	0.07%
ROFOWCVVUWU1	1,101	18.02.2026	23.08.2025	22.08.2026	479,582.57	402.58	24,676.86		-2,009.53		482,344.87	JEN BANK INTERNATIONAL	0.09%	0.18%
ROFOWCVVUWU1	214	17.02.2026	23.08.2025	22.08.2026	112,659.46	78.80	4,796.14		-396.92		117,076.98	JEN BANK INTERNATIONAL	0.02%	0.04%
ROFOWCVVUWU1	508	18.02.2026	23.08.2025	22.08.2026	288,177.38	204.67	12,271.69		-1,015.26		286,886.79	JEN BANK INTERNATIONAL	0.05%	0.09%
ROFOWCVVUWU1	500	11.03.2026	23.08.2025	22.08.2026	262,452.19	197.25	11,205.93		-239.49		273,544.96	JEN BANK INTERNATIONAL	0.05%	0.08%
ROFOWCVVUWU1	238	18.03.2026	23.08.2025	22.08.2026	132,384.42	90.45	5,089.30		-341.01		129,112.94	JEN BANK INTERNATIONAL	0.02%	0.04%
ROFOWCVVUWU1	840	30.03.2026	23.08.2025	22.08.2026	440,862.19	314.70	18,492.19		-350.19		459,354.52	JEN BANK INTERNATIONAL	0.08%	0.15%
ROFOWCVVUWU1	3,000	23.04.2026	17.09.2025	16.09.2026	1,573,090.44	1,185.70	64,940.81		47.58		1,638,032.03	JEN BANK INTERNATIONAL	0.30%	0.51%
TOTAL												15,885,895.69		4.91%

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

7b. 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	Valoare initiala	Cresteri zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulata(e)/	Pret plata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare 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	XS2065355970	30/06/2026	44	04.12.2020	09.10.2025	08.10.2026	43,246.28	13.70	588.97		99.73	5.2438	233,242.82	0.01%	0.07%
RAFFEISEN BANK	XS2700245661	30/06/2026	3	05.10.2023	12.10.2025	11.10.2026	300,000.00	301.70	15,073.97		101.10	5.2438	1,669,839.44	0.10%	0.52%
TOTAL													1,902,732.26		0.59%

7c. 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	Valoare initiala	Cresteri zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulata(e)	Pret plata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare 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	800	18.11.2021	13.07.2025	12.07.2026	766,400.00	49.01	13,539.73		90.86	5.2438	3,882,571.01	0.04%	1.20%
Ministerul Finantelor Publice	XS2364199757	30/06/2026	1,100	02.08.2023	13.07.2025	12.07.2026	855,250.00	149.29	18,617.12		90.86	5.2438	5,338,535.14	0.06%	1.65%
Ministerul Finantelor Publice	XS3307442197	30/06/2026	591	26.02.2024	04.03.2026	03.03.2027	590,550.84	75.06	8,911.55		97.00	5.2438	3,052,843.62	0.03%	0.94%
Ministerul Finantelor Publice	XS2908644615	30/06/2026	320	19.09.2024	24.09.2025	23.09.2026	319,926.40	44.96	12,580.82		102.29	5.2438	1,782,397.10	0.01%	0.55%
Ministerul Finantelor Publice	XS2908644615	30/06/2026	400	30.05.2025	24.09.2025	23.09.2026	387,400.00	61.63	15,726.03		102.29	5.2438	2,227,996.38	0.02%	0.69%
Ministerul Finantelor Publice	XS2908644615	30/06/2026	600	04.11.2025	24.09.2025	23.09.2026	611,760.00	78.77	23,589.04		102.29	5.2438	3,341,994.56	0.03%	1.03%
Ministerul Finantelor Publice	XS2920209720	30/06/2026	311	21.05.2024	30.05.2026	29.05.2027	309,491.65	45.25	1,431.45		102.10	5.2438	1,672,575.31	0.02%	0.52%
Ministerul Finantelor Publice	XS2820209720	30/06/2026	460	11.11.2025	30.05.2026	29.05.2027	460,440.00	60.36	2,071.23		102.10	5.2438	2,420,125.04	0.03%	0.73%
Ministerul Finantelor Publice	XS2820209720	30/06/2026	1,000	29.01.2026	30.05.2026	29.05.2027	1,042,500.00	125.43	4,602.74		102.10	5.2438	5,378,055.65	0.06%	1.66%
Ministerul Finantelor Publice	XS2770920937	30/06/2026	500	25.07.2025	22.03.2026	21.03.2027	510,600.00	66.49	7,436.64		103.68	5.2438	2,757,460.85	0.03%	0.85%
Ministerul Finantelor Publice	XS2770920937	30/06/2026	500	20.08.2025	22.03.2026	21.03.2027	512,500.00	67.50	7,436.64		103.68	5.2438	2,757,460.85	0.03%	0.85%
Ministerul Finantelor Publice	XS2770920937	30/06/2026	1,000	18.01.2026	22.03.2026	21.03.2027	1,042,750.00	124.99	14,873.29		103.68	5.2438	5,514,921.70	0.05%	1.71%
Ministerul Finantelor Publice	XS3198384573	30/06/2026	296	02.10.2025	07.06.2026	06.06.2027	294,078.96	44.28	1,046.14		101.03	5.2438	1,573,684.40	0.01%	0.49%
Ministerul Finantelor Publice	XS3198384573	30/06/2026	500	03.12.2025	07.06.2026	06.06.2027	507,625.00	70.85	1,767.12		101.03	5.2438	2,658,250.67	0.03%	0.82%
Ministerul Finantelor Publice	XS3198384573	30/06/2026	600	11.02.2026	07.06.2026	06.06.2027	622,140.00	80.07	2,120.55		101.03	5.2438	3,189,900.80	0.03%	0.96%
Ministerul Finantelor Publice	XS2343489506	30/06/2026	287	31.01.2022	07.02.2026	06.02.2027	266,263.98	27.60	3,950.14		90.49	5.2438	1,287,701.33	0.02%	0.40%
Ministerul Finantelor Publice	XS2343489506	30/06/2026	200	29.07.2025	07.02.2026	06.02.2027	175,300.00	28.48	2,958.90		90.49	5.2438	964,570.29	0.03%	0.30%
Ministerul Finantelor Publice	XS2343489506	30/06/2026	550	03.10.2025	07.02.2026	06.02.2027	481,837.50	78.86	8,136.99		90.49	5.2438	2,652,568.29	0.04%	0.82%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	30/06/2026	100	28.06.2021	26.05.2026	25.05.2027	115,750.00	5.09	357.44		98.25	5.2438	517,093.40	0.01%	0.16%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	30/06/2026	800	26.07.2021	26.05.2026	25.05.2027	694,500.00	30.26	2,144.61		98.25	5.2438	3,102,560.41	0.03%	0.96%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	30/06/2026	1,000	27.01.2026	26.05.2026	25.05.2027	994,750.00	102.61	3,574.36		98.25	5.2438	5,170,934.02	0.05%	1.60%
Ministerul Finantelor Publice	XS2109812508	30/06/2026	928	21.01.2020	28.01.2026	27.01.2027	925,550.68	51.41	7,830.79		86.81	5.2438	4,265,305.63	0.07%	1.32%
Ministerul Finantelor Publice	XS2109812508	30/06/2026	600	01.02.2021	28.01.2026	27.01.2027	627,000.00	26.15	5,063.01		86.81	5.2438	2,757,740.71	0.04%	0.85%
Ministerul Finantelor Publice	XS2109812508	30/06/2026	1,100	02.08.2023	28.01.2026	27.01.2027	830,500.00	147.54	9,282.19		86.81	5.2438	5,055,857.97	0.08%	1.56%
Ministerul Finantelor Publice	XS2320305364	30/06/2026	700	11.08.2025	14.04.2026	13.04.2027	556,640.00	89.24	2,991.78		82.29	5.2438	3,036,201.00	0.03%	0.94%
Ministerul Finantelor Publice	XS2320305364	30/06/2026	800	23.02.2026	14.04.2026	13.04.2027	670,160.00	93.68	3,419.18		82.29	5.2438	3,469,944.00	0.04%	1.07%
TOTAL													79,829,250.13	24.69%	

Situatia activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN MODERAT 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	49.43%	100.00%	30,411,583.26	159,472,260.30	100.23%	100.00%	61,665,501.25	323,361,555.45	163,889,295.16
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	15.62%	15.58%	9,609,790.59	50,391,819.90	36.12%	36.04%	22,222,632.84	116,531,042.09	66,139,222.19
1.1	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	2.64%	2.63%	1,624,065.39	8,516,274.09	10.79%	10.76%	6,636,229.39	34,799,059.68	26,282,785.58
	- 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	1.99%	1.98%	1,221,431.82	6,404,944.18	5.86%	5.85%	3,606,804.99	18,913,364.01	12,508,419.83
	- 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	0.65%	0.65%	402,633.57	2,111,329.91	4.92%	4.91%	3,029,424.40	15,885,695.67	13,774,365.75
	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	12.98%	12.95%	7,985,725.20	41,875,545.80	25.33%	25.28%	15,586,403.45	81,731,982.41	39,856,436.61
1.2	- 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	0.80%	0.80%	490,954.02	2,574,464.69	0.59%	0.59%	362,853.70	1,902,732.23	-671,732.46
	- 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%	7,494,771.18	39,301,081.11	24.74%	24.69%	15,223,549.75	79,829,250.18	40,528,169.07
	valori mob. si instr. ale p-tei mon. admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta p-ta reglem. dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, apr. de ASF din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3	- 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
	valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din OUG nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- obligatiuni corporative netranzactionate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1	- 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
3.2	- 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
3.3	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 institutii 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 institutii 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 institutii 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	0.83%	0.83%	512,404.60	2,686,947.24	1.60%	1.60%	984,483.70	5,162,435.63	
7	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 (1) lit. g din OUG nr.32/2012	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	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	33.04%	32.97%	20,328,260.07	106,597,330.16	62.65%	62.51%	38,545,919.71	202,127,093.78	95,529,763.62
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	-0.06%	-0.06%	-38,872.00	-203,836.99	-0.14%	-0.14%	-87,535.00	-459,016.03	-255,179.04
	- 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	-0.06%	-0.06%	-38,872.00	-203,836.99	-0.14%	-0.14%	-87,535.00	-459,016.03	-255,179.04
	- sume platite in avans	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	176.24	924.17	0.15%	0.15%	94,066.51	493,265.97	492,341.80
9.	- 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%	176.24	924.17	0.15%	0.15%	94,066.51	493,265.97	492,341.80
	Rascumparari de platit	0.01%	0.01%	3,708.01	19,444.06	0.15%	0.15%	92,459.52	484,839.23	465,395.17
III.	Valoarea activului net (I-II)			30,384,471.52	159,330,091.76			61,522,599.03	322,612,204.79	163,282,113.04

Situatia valorii unitare a activului net la data 30.06.2026

Denumire element	Perioada curenta		Anul precedent	Diferente
	30.06.2026		30.06.2025	
Valoare activ net	61,522,599.03		30,384,471.52	31,138,127.51
Numar de unitati de fond in circulatie	1,857,115.54		1,040,103.79	817,011.75
Valoarea unitara a activului net	33.1280		29.2129	3.9151

30/06/2026

Judetul
Fond Deschis de Investitii Raiffeisen Moderat EURO

Raport conform cu
Forma de proprietate Fond Deschis de Investitii
Activitate preponderanta (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/400105

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	223,079,754.00	323,594,599.00
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	213,462,948.00	318,432,163.00
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	9,616,806.00	5,162,436.00
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	3,108,154.00	1,208,367.00
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	219,971,600.00	322,386,232.00
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	219,971,600.00	322,386,232.00
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)	13	0.00	0.00
H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472) din care:	14	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0.00	0.00
I. CAPITAL ȘI REZERVE	17	X	X
I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	175,435,500.00	243,458,562.00
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	44,536,100.00	78,927,670.00
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	15,335,352.00
Sold D	24	0.00	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	0.00	15,335,352.00
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	219,971,600.00	322,386,232.00

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 Moderat 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 comerului

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/400105

Functie: Contabil Sef

Functie:

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de 30.06.2026

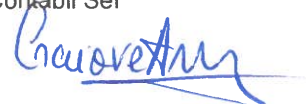
- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	53,398,419.00	114,005,514.00
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	121,653.00	0.00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	766,698.00	2,072,692.00
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	52,510,068.00	111,932,822.00
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	47,695,153.00	98,670,162.00
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	108,771.00	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	46,851,517.00	97,304,536.00
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	734,389.00	1,365,121.00
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	476.00	505.00
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	5,703,266.00	15,335,352.00
- 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 profesionalCraioveanu 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 MODERAT EURO Nr. in registrul A.S.F. CSC06FDIR/400105-IFRS + FDI RAIFFEISEN

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		36,412,765.39		4,387,363.38		40,800,128.77		0.00	
			175,435,500.07		272,017,792.35		12,240,898.50		284,258,690.85		243,458,562.08
Total Cont :101.	Capital	0.00		36,412,765.39		4,387,363.38		40,800,128.77		0.00	
			175,435,500.07		272,017,792.35		12,240,898.50		284,258,690.85		243,458,562.08
1045.	Prime de emisiune aferente unitatilor de fond	0.00		9,154,669.17		1,343,734.11		10,498,403.28		0.00	
			44,536,100.20		81,958,346.36		7,467,727.36		89,426,073.72		78,927,670.44
Total Cont :104.	Prime de capital	0.00		9,154,669.17		1,343,734.11		10,498,403.28		0.00	
			44,536,100.20		81,958,346.36		7,467,727.36		89,426,073.72		78,927,670.44
Total Cont :conturi Grupa 10	Total conturi Clasa 1 Grupa 10	0.00		45,567,434.56		5,731,097.49		51,298,532.05		0.00	
			219,971,600.27		353,976,138.71		19,708,625.86		373,684,764.57		322,386,232.52
121.	Profit si pierdere	0.00		81,437,719.74		17,232,441.97		98,670,161.71		0.00	
			0.00		93,126,462.08		20,879,051.39		114,005,513.47		15,335,351.76
129.	Repartizarea profitului	0.05		11,755,320.76		3,615,351.67		15,370,672.43		15,335,351.81	
			0.00		66,578.37		-31,257.75		35,320.62		0.00
Total Cont :conturi Grupa 12	Total conturi Clasa 1 Grupa 12	0.05		93,193,040.50		20,847,793.64		114,040,834.14		15,335,351.81	
			0.00		93,193,040.45		20,847,793.64		114,040,834.09		15,335,351.76
Total Cont :conturi Clasa 1	Total conturi Clasa 1	0.05		138,760,475.06		26,578,891.13		165,339,366.19		15,335,351.81	
			219,971,600.27		447,169,179.16		40,556,419.50		487,725,598.66		337,721,584.28
401.	Furnizori	0.00		1,012,409.10		236,608.05		1,249,017.15		0.00	
			132,717.37		1,215,657.74		245,889.78		1,461,547.52		212,530.37

SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea investitilor

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 MODERAT EURO Nr. in registrul A.S.F. CSC06FDIR/400105-IFRS + FDI RAIFFEISEN

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		1,096,815.20		248,777.66		1,345,592.86		0.00	
			40,895.58		1,137,528.03		251,619.15		1,389,147.18		43,554.32
Total Cont :conturi Grupa 40	Total conturi Clasa 4 Grupa 40	0.00		2,109,224.30		485,385.71		2,594,610.01		0.00	
			173,612.95		2,353,185.77		497,508.93		2,850,694.70		256,084.69
419.	Clienti creditor	0.00		175,124,715.00		19,521,968.14		194,646,683.14		0.00	
			2,381,590.93		177,040,036.25		18,065,662.92		195,105,699.17		459,016.03
Total Cont :conturi Grupa 41	Total conturi Clasa 4 Grupa 41	0.00		175,124,715.00		19,521,968.14		194,646,683.14		0.00	
			2,381,590.93		177,040,036.25		18,065,662.92		195,105,699.17		459,016.03
446.	Alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	0.00		101,844.65		5,816.74		107,661.39		0.00	
			50,051.41		107,595.92		8,492.20		116,088.12		8,426.73
Total Cont :conturi Grupa 44	Total conturi Clasa 4 Grupa 44	0.00		101,844.65		5,816.74		107,661.39		0.00	
			50,051.41		107,595.92		8,492.20		116,088.12		8,426.73
452.	Decontari cu investitorii/participanti i	0.00		147,318,247.96		16,108,201.22		163,426,449.18		0.00	
			0.00		147,318,247.96		16,108,201.22		163,426,449.18		0.00
Total Cont :conturi Grupa 45.	Total conturi Clasa 4 Grupa 45.	0.00		147,318,247.96		16,108,201.22		163,426,449.18		0.00	
			0.00		147,318,247.96		16,108,201.22		163,426,449.18		0.00
4617.	Alti debitori diversi	0.00		41,214.56		0.00		41,214.56		0.00	
			0.00		41,214.56		0.00		41,214.56		0.00
461.	Debitori diversi	0.00		133,730,485.21		13,666,060.34		147,396,545.55		0.00	
			0.00		133,245,211.28		14,151,334.27		147,396,545.55		0.00

BVA - SUE

27/07/2026 01:09 C026DINAD / Adriana Craioveanu (Dinca)

SIVCO 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 MODERAT EURO Nr. in registrul A.S.F. CSC06FDIR/400105-IFRS + FDI RAIFFEISEN

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		133,771,699.77		13,666,060.34		147,437,760.11		0.00	
			0.00		133,286,425.84		14,151,334.27		147,437,760.11		0.00
4622.	Creditori-SSIF(intermediari) Fd Pensii	0.00		35,536.44		1,657.75		37,194.19		0.00	
			0.00		35,536.44		1,657.75		37,194.19		0.00
4629.	Creditori diversi-rascumparari de platit	0.00		39,378,210.33		2,527,388.42		41,905,598.75		0.00	
			502,898.30		39,644,712.78		2,745,725.20		42,390,437.98		484,839.23
462.	Creditori diversi	0.00		94,551,909.58		11,942,106.93		106,494,016.51		0.00	
			0.00		94,551,909.58		11,942,106.93		106,494,016.51		0.00
Total Cont :462.	Creditori diversi	0.00		133,965,656.35		14,471,153.10		148,436,809.45		0.00	
			502,898.30		134,232,158.80		14,689,489.88		148,921,648.68		484,839.23
Total Cont :conturi Grupa 46	Total conturi Clasa 4 Grupa 46	0.00		267,737,356.12		28,137,213.44		295,874,569.56		0.00	
			502,898.30		267,518,584.64		28,840,824.15		296,359,408.79		484,839.23
Total Cont :conturi Clasa 4	Total conturi Clasa 4	0.00		592,391,388.03		64,258,585.25		656,649,973.28		0.00	
			3,108,153.59		594,337,650.54		63,520,689.42		657,858,339.96		1,208,366.68
506111.	Obligatiuni cotate la VJ prin CPP	9,330,013.29		20,985,953.93		244,480.74		21,230,434.67		20,021,876.61	
			0.00		958,155.95		250,402.11		1,208,558.06		0.00
Total Cont :506.	Obligatiuni	9,330,013.29		20,985,953.93		244,480.74		21,230,434.67		20,021,876.61	
			0.00		958,155.95		250,402.11		1,208,558.06		0.00
507111.	Titluri de stat cotate la VJ prin CPP	59,013,184.37		106,650,474.80		4,195,647.68		110,846,122.48		86,998,424.23	
			0.00		20,985,648.89		2,862,049.36		23,847,698.25		0.00

BVA - SUE

27/07/2026 01:09 C026DINAD / Adriana Craioveanu (Dinca)

SIVECO Applications 20.1 - Financiar-Contabilitate 20 / 1

&L_PA 3 / 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 MODERAT EURO Nr. in registrul A.S.F. CSC06FDIR/400105-IFRS + FDI RAIFFEISEN

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	2,307,517.37		7,469,000.36		62,885.24		7,531,885.60		7,218,501.25	
		0.00			238,912.56		74,471.79		313,384.35		0.00
Total Cont :507.	Titluri de stat	61,320,701.74		114,119,475.16		4,258,532.92		118,378,008.08		94,216,925.48	
		0.00			21,224,561.45		2,936,521.15		24,161,082.60		0.00
508120.	Alte titluri de plasament necotate-unitati de fond	141,381,031.03		255,204,692.12		24,800,880.53		280,005,572.65		202,127,093.78	
		0.00			66,901,380.71		10,977,098.16		77,878,478.87		0.00
Total Cont :5081.	Alte titluri de plasament	141,381,031.03		255,204,692.12		24,800,880.53		280,005,572.65		202,127,093.78	
		0.00			66,901,380.71		10,977,098.16		77,878,478.87		0.00
508811.	Dobanzi la obligatiuni cotate la VJ prin CPP	102,620.71		656,806.57		90,869.85		747,676.42		654,491.04	
		0.00			47,977.46		45,207.92		93,185.38		0.00
508851.	Dobanzi la titl de stat cotate la VJ prin CPP	1,287,408.83		3,438,259.79		302,891.14		3,741,150.93		1,100,834.56	
		0.00			2,368,635.23		271,681.14		2,640,316.37		0.00
508860.	Dobanzi la titl de stat necotate la VJ prin CPP	41,172.13		286,715.88		32,450.87		319,166.75		310,942.04	
		0.00			5,398.74		2,825.97		8,224.71		0.00
Total Cont :5088.	Dobanzi la obligatiuni, titluri de stat si titluri	1,431,201.67		4,381,782.24		426,211.86		4,807,994.10		2,066,267.64	
		0.00			2,422,011.43		319,715.03		2,741,726.46		0.00
Total Cont :508.	Alte investitii financiare pe termen scurt	142,812,232.70		259,586,474.36		25,227,092.39		284,813,566.75		204,193,361.42	
		0.00			69,323,392.14		11,296,813.19		80,620,205.33		0.00
Total Cont :conturi Grupa 50	Total conturi Clasa 5 Grupa 50	213,462,947.73		394,691,903.45		29,730,106.05		424,422,009.50		318,432,163.51	
		0.00			91,506,109.54		14,483,736.45		105,989,845.99		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 MODERAT EURO Nr. in registrul A.S.F. CSC06FDIR/400105-IFRS + FDI RAIFFEISEN

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(fdpensii)	335,387.82		1,503,221.36		249,867.60		1,753,088.96		397,022.75	
			0.00		1,113,717.65		242,348.56		1,356,066.21		0.00
Total Cont :5121.	Conturi la banci in lei	335,387.82		1,503,221.36		249,867.60		1,753,088.96		397,022.75	
			0.00		1,113,717.65		242,348.56		1,356,066.21		0.00
51241.PR.	Cont euro subscrieri clPR	2,381,590.93		319,853,383.26		32,541,663.75		352,395,047.01		459,016.03	
			0.00		317,938,062.01		33,997,968.97		351,936,030.98		0.00
51242.	Cont euro investitii EP	6,899,827.33		174,584,032.53		15,265,568.61		189,849,601.14		4,306,396.86	
			0.00		169,719,684.79		15,823,519.49		185,543,204.28		0.00
51243.PR.	Cont euro rascumparari PR	0.00		39,297,497.15		2,516,738.75		41,814,235.90		0.00	
			0.00		39,297,497.15		2,516,738.75		41,814,235.90		0.00
Total Cont :5124.	Conturi la banci in valuta	9,281,418.26		533,734,912.94		50,323,971.11		584,058,884.05		4,765,412.89	
			0.00		526,955,243.95		52,338,227.21		579,293,471.16		0.00
Total Cont :512.	Conturi curente la banci	9,616,806.08		535,238,134.30		50,573,838.71		585,811,973.01		5,162,435.64	
			0.00		528,068,961.60		52,580,575.77		580,649,537.37		0.00
Total Cont :conturi Grupa 51	Total conturi Clasa 5 Grupa 51	9,616,806.08		535,238,134.30		50,573,838.71		585,811,973.01		5,162,435.64	
			0.00		528,068,961.60		52,580,575.77		580,649,537.37		0.00
581.	Viramente interne	0.00		248,438,219.96		27,758,346.31		276,196,566.27		0.00	
			0.00		248,438,219.96		27,758,346.31		276,196,566.27		0.00
Total Cont :conturi Grupa 58	Total conturi Clasa 5 Grupa 58	0.00		248,438,219.96		27,758,346.31		276,196,566.27		0.00	
			0.00		248,438,219.96		27,758,346.31		276,196,566.27		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 MODERAT EURO Nr. in registrul A.S.F. CSC06FDIR/400105-IFRS + FDI RAIFFEISEN

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	223,079,753.81		1,178,368,257.71		108,062,291.07		1,286,430,548.78		323,594,599.15	
		0.00		868,013,291.10		94,822,658.53		962,835,949.63		0.00	
6224.1.	Comisioane custodie	0.00		28,912.88		6,521.58		35,434.46		0.00	
			0.00		28,912.88		6,521.58		35,434.46		0.00
6224.	Comisioane datorate administratorului(pensi i)/depozitar(FDI)	0.00		13,381.29		3,057.02		16,438.31		0.00	
			0.00		13,381.29		3,057.02		16,438.31		0.00
Total Cont 6224.	Comisioane datorate administratorului(pensi i)/depozitar(FDI)	0.00		42,294.17		9,578.60		51,872.77		0.00	
			0.00		42,294.17		9,578.60		51,872.77		0.00
6225.	Comisioane datorate societatilor de servicii	0.00		35,523.37		1,655.67		37,179.04		0.00	
			0.00		35,523.37		1,655.67		37,179.04		0.00
6226.	Chelt privind comisiioanele de audit	0.00		7,176.64		1,459.27		8,635.91		0.00	
			0.00		7,176.64		1,459.27		8,635.91		0.00
6228.	Comisioane privind comisiioanele de administrare	0.00		919,079.40		212,441.36		1,131,520.76		0.00	
			0.00		919,079.40		212,441.36		1,131,520.76		0.00
6229.	Alte chelt privind comisiioane, onorarii, cotizatii	0.00		110,758.40		25,154.33		135,912.73		0.00	
			0.00		110,758.40		25,154.33		135,912.73		0.00
Total Cont 622.	Cheltuieli privind comisiioane, onorarii, cotizatii	0.00		1,114,831.98		250,289.23		1,365,121.21		0.00	
			0.00		1,114,831.98		250,289.23		1,365,121.21		0.00
627.	Chelt cu servicii bancare si asimilate	0.00		421.29		83.34		504.63		0.00	
			0.00		421.29		83.34		504.63		0.00

BVA - 5UE

27/07/2026 01:09 C026DINAD / Adriana Craioveanu (Dinca)

SIVCO Applications 20.1 - Financiar-Contabilitate 20 / 1

&L_PA 6 / 9

SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea investitilor

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 MODERAT EURO Nr. in registrul A.S.F. CSC06FDIR/400105-IFRS + FDI RAIFFEISEN

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		1,115,253.27		250,372.57		1,365,625.84		0.00	
			0.00		1,115,253.27		250,372.57		1,365,625.84		0.00
665.	Chelt din diferente de curs valutar	0.00		21,330,418.68		5,741,525.90		27,071,944.58		0.00	
			0.00		21,330,418.68		5,741,525.90		27,071,944.58		0.00
6688.	Alte chet financiare	0.00		58,928,979.57		11,236,518.07		70,165,497.64		0.00	
			0.00		58,928,979.57		11,236,518.07		70,165,497.64		0.00
Total Cont :conturi Grupa 66	Total conturi Clasa 6 Grupa 66	0.00		80,259,398.25		16,978,043.97		97,237,442.22		0.00	
			0.00		80,259,398.25		16,978,043.97		97,237,442.22		0.00
6865.	Cheltuieli fin. privind amortizarea dif titlurilor de stat	0.00		63,068.22		4,025.43		67,093.65		0.00	
			0.00		63,068.22		4,025.43		67,093.65		0.00
Total Cont :686	Cheltuieli financiare privind amortizarile,prov.si aj.de val	0.00		63,068.22		4,025.43		67,093.65		0.00	
			0.00		63,068.22		4,025.43		67,093.65		0.00
Total Cont :conturi Grupa 68	Total conturi Clasa 6 Grupa 68	0.00		63,068.22		4,025.43		67,093.65		0.00	
			0.00		63,068.22		4,025.43		67,093.65		0.00
Total Cont :conturi Clasa 6	Total conturi Clasa 6	0.00		81,437,719.74		17,232,441.97		98,670,161.71		0.00	
			0.00		81,437,719.74		17,232,441.97		98,670,161.71		0.00
765.	Venituri din diferente de curs	0.00		22,111,056.58		5,744,809.51		27,855,866.09		0.00	
			0.00		22,111,056.58		5,744,809.51		27,855,866.09		0.00

BVA - SUE

27/07/2026 01:09 C026DINAD / Adriana Craioveanu (Dinca)

SIVECO Applications 20.1 - Financiar-Contabilitate 20 / 1

&L_PA 7 / 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 MODERAT EURO Nr. in registrul A.S.F. CSC06FDIR/400105-IFRS + FDI RAIFFEISEN

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		1,672,623.71		400,068.54		2,072,692.25		0.00	
			0.00		1,672,623.71		400,068.54		2,072,692.25		0.00
Total Cont :766	Venituri din dobanzi	0.00		1,672,623.71		400,068.54		2,072,692.25		0.00	
			0.00		1,672,623.71		400,068.54		2,072,692.25		0.00
7688.	Alte venituri financiare	0.00		69,280,387.29		14,729,889.14		84,010,276.43		0.00	
			0.00		69,280,387.29		14,729,889.14		84,010,276.43		0.00
Total Cont :conturi Grupa 76	Total conturi Clasa 7 Grupa 76	0.00		93,064,067.58		20,874,767.19		113,938,834.77		0.00	
			0.00		93,064,067.58		20,874,767.19		113,938,834.77		0.00
7865.	Venituri fin. privind amortizarea dif titlurilor de stat	0.00		62,394.50		4,284.20		66,678.70		0.00	
			0.00		62,394.50		4,284.20		66,678.70		0.00
Total Cont :786	Venituri financiare din ajustari pentru pierdere d	0.00		62,394.50		4,284.20		66,678.70		0.00	
			0.00		62,394.50		4,284.20		66,678.70		0.00
Total Cont :conturi Grupa 78	Total conturi Clasa 7 Grupa 78	0.00		62,394.50		4,284.20		66,678.70		0.00	
			0.00		62,394.50		4,284.20		66,678.70		0.00
Total Cont :conturi Clasa 7	Total conturi Clasa 7	0.00		93,126,462.08		20,879,051.39		114,005,513.47		0.00	
			0.00		93,126,462.08		20,879,051.39		114,005,513.47		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 MODERAT EURO Nr. in registrul A.S.F. CSC06FDIR/400105-IFRS + FDI RAIFFEISEN

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 :		223,079,753.86		2,084,084,302.62		237,011,260.81		2,321,095,563.43		338,929,950.96	
			223,079,753.86		2,084,084,302.62		237,011,260.81		2,321,095,563.43		338,929,950.96

Intocmit,

Craioveanu (Dinca) Adriana



Director General: ADRIAN NEGRU



14 - 6 - 30/a

BVA - SUE

27/07/2026 01:09 C026DINAD / Adriana Craioveanu (Dinca)

SIVCO Applications 20.1 - Financiar-Contabilitate 20 / 1

&L_PA 9 / 9