

Raport privind activitatea in semestrul I 2026

**Fondul Deschis de Investitii
Raiffeisen Moderat RON**

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

**Raport
privind activitatea
Fondului Deschis de Investitii Raiffeisen Moderat RON
In semestrul 1 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 piata locala de actiuni cat si pe pietele externe (dezvoltate sau emergente).

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

2. Activitatea investitionala

Evolutia pietelor financiare in 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 27.2% și 29.5% din activul net al fondului, acestea incluzând plasamente în acțiuni locale dar și investiții pe piețele externe, preponderent sub forma plasamentelor în fonduri de tip ETF, ce urmăresc indici precum S&P500, DAX și Eurostoxx50. Expunerea pe acțiuni la finalul semestrului a fost de 28.8%.

2.1 Investiții în acțiuni

Expunerea fondului pe piețele de acțiuni a fost construită indirect prin intermediul unor fonduri de acțiuni sau diversificate care alocă la 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	15.33%
Ishares S&P 500	2.25%
Xtrackers EuroStoxx 50	1.99%
Amundi MSCI Eastern Europe	1.73%
Xtrackers DAX	1.65%

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

2.2 Investitii in instrumente cu venit fix si plasamente monetare

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

La finalul semestrului ponderea titlurilor cu venit fix in total active era de 44.16%, fiind constituite din titluri de stat si din obligatiuni corporative si municipale, acestea din urma reprezentand 5.63% din activul Fondului.

Plasamentele in fonduri care investesc in instrumente purtatoare de dobanda reprezentau 22.17% din activul total al Fondului la sfarsitul perioadei analizate, acestea fiind denuminate in lei si euro (cu acoperirea riscului valutar). S-a optat pentru acest tip de investitie intr-o proportie ridicata fata de depozitele bancare avand in vedere faptul ca randamentul oferit este superior depozitelor bancare in conditiile unei flexibilitati ridicate din perspectiva lichiditatii, rascumpararile putandu-se realiza in orice zi fara a se pierde randamentul acumulat.

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

2.3 Instrumente financiare derivate

Pe parcursul semestrului au fost initiate, in functie de oportunitatile aparute, tranzactii forward pe piata valutara in scopul protectiei impotriva riscului valutar. Contractele forward au fost initiate in principal ca parte a strategiei de investire in active denuminate in alte valute decat moneda Fondului, inclusiv pentru a genera randamente superioare alternativelor de plasament in lei. Contractele forward initiate au avut ca activ suport cursul EUR/RON.

2.4. Politica de implicare

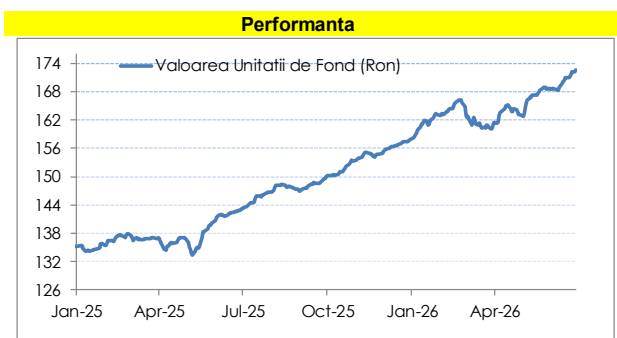
In conformitate cu prevederile Legii 158/2020 S.A.I. RAM S.A. a implementat o politica de implicare ce contine prevederi privind modalitatea in care este integrata implicarea actionarilor in strategiile de investitii, precum si principiile privind exercitare drepturilor de vot aferente instrumentelor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

3. Rezultatele administrarii Fondului

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

¹ Expuneri mai mari de 1% din fond

3.1 Randamentul



În graficul alăturat este prezentată evoluția valorii unității de fond (VUAN – valoarea unitară a activului net) pe parcursul semestrului.

Randamentul pentru perioada analizată a fost de 9.28%, ca urmare a trendului descendent al ratelor de dobândă ce a influențat pozitiv prețul obligațiunilor din portofoliu, dar și ca urmare a creșterii cotațiilor înregistrate de piețele de acțiuni.

3.2 Riscul

În ceea ce privește riscul, Fondul se caracterizează printr-un nivel relativ redus al riscului asumat. Acest fapt se datorează strategiei de investiții utilizate precum și obiectivelor urmărite de către Fond. Acest aspect ce se reflectă într-o volatilitate² anuală de 4.84%, calculată pe baza randamentelor săptămânale simulate pe ultimii 5 ani pe baza datelor de piață reprezentative pentru strategia fondului și o valoare a indicatorului Valoare-la-Risc² de 7.96%.

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

SAI Raiffeisen Asset Management SA are obligația de a calcula expunerea globală a Fondului, generată de instrumente financiare derivate, inclusiv instrumente financiare derivate încorporate și tehnici de administrare eficiente a portofoliului. Având în vedere gradul de sofisticare al Fondului, expunerea globală este calculată zilnic, utilizând metoda bazată pe angajamente. La data de 30 iunie 2026 Fondul avea o expunere globală de 0.56% din activ.

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

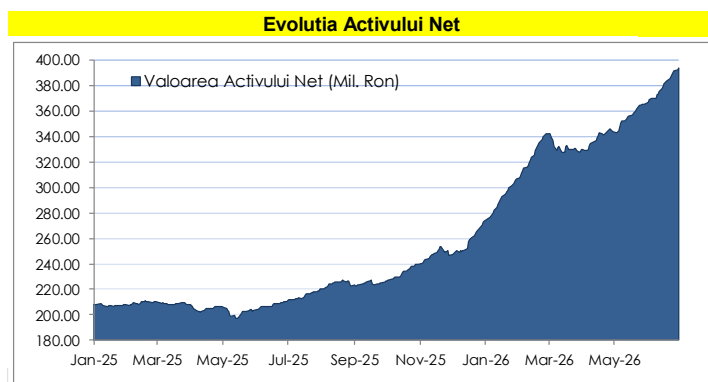
3.3 Lichiditatea

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

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%.

4. Evolutia activelor nete



În ceea ce privește evoluția activelor nete, aceasta a fost influențată atât de evoluția subscrierilor și a răscumpărilor cât și de performanța fondului. În graficul alăturat se poate urmări evoluția activelor nete, valoarea acestora atingând 394.95 mil. lei la finalul perioadei analizate.

Conform raportărilor contabile semestriale întocmite în conformitate cu Instrucțiunea 2/2016, veniturile totale din investiții au fost de 104.446.557 RON. Nu s-au realizat alte venituri, iar Fondul a înregistrat un câștig de 29.577.978 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 228.338.887 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora, conform evidențelor contabile, sunt de 165.365.626 RON.

Comisionul de administrare perceput de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este de maxim 2% anual (0.1667% 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, este de 1.5% anual (0.125% pe lună).

5. Date generale despre Fond

Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen Moderat RON este autorizat prin Decizia nr. 276 din data de 28.11.2017 a ASF. Fondul are o durată de existență nedeterminată și a fost înscris în Registrul A.S.F.-Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare sub numărul CSCO6FDIR/400106 din data de 28.11.2017.

Fondul este constituit la inițiativa S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., autorizată de către ASF (fosta C.N.V.M.) prin Decizia nr. 432 / 08.02.2006, înregistrată sub numărul PJR05SAIR/400019 din 08.02.2006 în Registrul A.S.F. – Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare și înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului București sub nr. J2005018646400, Cod Unic de Înregistrare 18102976, având sediul social în București, Calea Floreasca nr. 246D, Et. II, camera 2, sector 1, România, 014476.

6. Politica de remunerare

În cadrul SAI RAM SA este constituit un Comitet de Remunerare format din membrii neexecutivi ai Consiliului de Administrație. Comitetul de Remunerare adoptă și evaluează anual sau ori de câte ori este nevoie principiile generale ale politicii de remunerare, este responsabil de punerea în aplicare a acestora și supraveghează respectarea prezentei politici.

Politica de remunerare a SAI RAM SA descrie principiile generale de remunerare utilizate, precum și modalitatea de remunerare a personalului identificat. Politica îndeplinește standardele pentru o structură de compensare obiectivă, transparentă și corectă, în conformitate cu cerințele legale. Sistemul de remunerare al RAM promovează un management corect și eficient al riscului și nu încurajează asumarea de riscuri ce depășesc nivelurile tolerate, iar în analiza de risc societatea ia în calcul și riscurile ce decurg din factorii de mediu, sociali și guvernanta (ESG).

În conformitate cu prevederile legale, SAI RAM SA va respecta următoarele principii:

1. Sistemul de remunerare al RAM promovează un management corect și eficient al riscului și nu încurajează asumarea de riscuri ce depășesc nivelurile tolerate.

2. Politica de remunerare este în 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 supravezueaza, 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 Investitiilor, Administrare a Riscului, Control Intern, Management Produs si Distributie
- Auditorul intern

Dintre acestea functii de control sunt considerate a fi sefii departamentelor: Administrare a Riscului, Control Intern si Audit Intern. Alte categorii de personal includ sefii departamentelor: Administrare a Investitiilor; 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 RON
la data 30.06.2026**

Nr. Crt.	Element	Suma plasata	Valoare actualizata	Pondere valoare actualizata in total activ
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	190,533,823.46	205,656,542.15	52.07%
1.1	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO):	177,644,707.79	190,689,634.69	48.28%
	- actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	16,611,362.54	25,972,227.76	6.58%
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pentru care nu se obtin situatiile financiare in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere (RO)	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala (RO)	5,056,642.79	5,060,980.34	1.28%
	- obligatiuni tranzactionate corporative (RO)	11,105,995.89	13,629,119.06	3.45%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	0.00	0.00	0.00%
1.2	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (RO)	144,870,706.56	146,027,307.53	36.97%
	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM):	12,889,115.67	14,966,907.46	3.79%
	- actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	4,557,976.95	5,256,259.27	1.33%
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pentru care nu se obtin situatiile financiare in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere (SM)	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala (SM)	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni tranzactionate corporative (SM)	3,020,187.05	3,542,616.17	0.90%
1.3	- obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (SM)	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (SM)	5,310,951.67	6,168,032.02	1.56%
	valori mob. si instr. ale pietei mon. admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert, care opereaza regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F. (ST)	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pentru care nu se obtin situatiile financiare in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere (ST)	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala (ST)	0.00	0.00	0.00%
1.4	- obligatiuni tranzactionate corporative (ST)	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (ST)	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (ST)	0.00	0.00	0.00%
	valori mobiliare nou emise	0.00	0.00	0.00%
	alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din OUG nr.32/2012 din care:	0.00	0.00	0.00%
	Actiuni neadmise la tranzactionare	0.00	0.00	0.00%
	Actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate	0.00	0.00	0.00%
1.5	Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala	0.00	0.00	0.00%
	Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica locala/ obligatiuni corporative	0.00	0.00	0.00%
	Alte instrumente ale pietei monetare	0.00	0.00	0.00%
2	Disponibil in cont curent si numerar, din care:	9,809,576.48	9,809,576.48	2.48%
	- disponibil in cont curent	9,809,576.48	9,809,576.48	2.48%
3	Produce structurate	0.00	0.00	0.00%
4	Depozite bancare, din care:	0.00	0.00	0.00%
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	0.00	0.00	0.00%
4.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM)	0.00	0.00	0.00%
4.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert (ST)	0.00	0.00	0.00%
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.00	0.00	0.00%
5.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO), din care:	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe indici (RO)	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe actiuni (RO)	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe curs de schimb (RO)	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe rata dobanzii (RO)	0.00	0.00	0.00%
	Optiuni (RO)	0.00	0.00	0.00%
		0.00	0.00	0.00%
5.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe indici (SM)	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe actiuni (SM)	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe curs de schimb (SM)	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe rata dobanzii (SM)	0.00	0.00	0.00%
	Optiuni (SM)	0.00	0.00	0.00%
		0.00	0.00	0.00%
5.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe indici (ST)	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe actiuni (ST)	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe curs de schimb (ST)	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe rata dobanzii (ST)	0.00	0.00	0.00%
	Optiuni (ST)	0.00	0.00	0.00%
		0.00	0.00	0.00%
6	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate - din care	0.00	-554,235.82	-0.14%
	Contracte forward pe curs de schimb	0.00	-554,235.82	-0.14%
	Contracte swap	0.00	0.00	0.00%
7	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 (1) lit. g din OUG nr.32/2012, din care:	0.00	0.00	0.00%
7.1	- contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	0.00	0.00	0.00%
7.2	- titluri emise de administratia publica centrala	0.00	0.00	0.00%
7.3	- titluri suport pentru operatiuni de report	0.00	0.00	0.00%
8	Titluri de participare la OPCVM / AOPC/ FIA	129,412,253.62	181,589,523.26	45.98%
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00	0.00%
10	Alte active, din care	-1,544,977.40	-1,544,977.40	-0.39%
	- sume in tranzit	0.00	0.00	0.00%
	- sume la distribuitori	0.00	0.00	0.00%
	- sume la S.S.I.F.	0.00	0.00	0.00%
	- sume in curs de rezolvare	-1,544,977.40	-1,544,977.40	-0.39%
	- sume platite in avans	0.00	0.00	0.00%
10	ACTIV TOTAL	328,210,676.16	394,956,428.67	100.00%
11	Cheltuielile fondului		904,966.17	
	- cheltuieli privind plata comisiunelor datorate societatii de administrare a investitiilor		308,873.76	
	- cheltuieli privind plata comisiunelor datorate depozitarului		6,407.11	
	- cheltuieli privind plata comisiunelor datorate intermediarilor		0.00	
	- cheltuieli cu comisiunile si tarifele datorate ASF		30,736.57	
	- cheltuieli cu taxa de audit		8,807.91	
	- rascumparari de platit		523,053.82	
	- alte cheltuieli		27,107.0000	
12	ACTIV NET		394,051,462.50	
13	Numar unitati de fond in circulatie, din care detinute de:		2,283,388.8747	
	- persoane fizice		2,246,892.4091	
	- persoane juridice		36,496.4656	
14	Valoarea unitara a activului net (VUAN)		172.5731	
15	Numar investitori, din care :		23,982	
	- persoane fizice		23,657	
	- persoane juridice		325	

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	Data	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Activ net		185,438,928.78	210,612,928.12	394,051,462.50
VUAN		233.0350	142.9177	172.5731

Situatia detaliata a investitilor Fondului Deschis de Investitii RAFFEISEN MODERAT RON la data 30.06.2024

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

1. Actiuni tranzactionate									
Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoarea nominala	Valoarea actiune	Valoarea totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC	
BANCA TRANSILVANIA S.U.I. NACPOA	TLV	30.06.2026	193.185	10.0000	38.8000	7.495.578.00	0.02%	1.90%	
ELECTRICA SA	EL	30.06.2026	109.000	10.0000	40.0000	4.458.100.00	0.03%	1.13%	
HEPCELECTRICA S.A.	HSD	30.06.2026	10.573	10.0000	193.0000	2.040.989.90	0.00%	0.52%	
PETROM BUCURESTI	SNP	30.06.2026	5.065.249	5.1000	1.0000	5.389.160.79	0.01%	1.36%	
ROMGAS S.A.	SNQ	30.06.2026	440.000	1.0000	15.0200	6.608.800.00	0.01%	1.67%	
TOTAL						25.972.272.76		6.56%	

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

Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoarea initiala	Cresterile zilnice	Dobanda cumulata	Discont/priema cumulate(a)/	Pret plata	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPC
MUN. HUNEDOARA	HUE28A	30.06.2026	967	21.12.2020	15.05.2026	14.08.2026	1.005.001	0.30	0.30	0.00	0.00	1.143.50	0.42%	0.00%
Municipiul Bucuresti	EM28A	30.06.2026	500	15.05.2021	25.05.2027	3.025.000.00	5.038.000.00	7.95	7.95	0.00	0.00	5.039.836.92	0.92%	1.28%
TOTAL													5.065.980.42	

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 scadentei cupon	Valoarea initiala	Cresterile zilnice	Dobanda cumulata	Discont/priema cumulate(a)/	Pret plata	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPC
BANCA COMERCIALA ROMANA	BCR26	30.06.2026	5	12.12.2019	16.12.2025	15.12.2026	2.500.000.000	366.4384	72.188.3562	0.0000	0.00	2.572.188.36	0.42%	0.85%
BANCA COMERCIALA ROMANA	BCR28	30.06.2026	3	19.05.2021	21.05.2026	20.05.2027	1.500.000.000	160.2740	6.571.2329	0.0000	0.00	1.506.571.23	0.15%	0.38%
BANCA COMERCIALA ROMANA	BCR28A	30.06.2026	2	12.10.2021	14.10.2025	13.10.2026	1.000.000.000	136.9863	35.616.4384	0.0000	0.00	1.035.616.44	0.20%	0.26%
BANCA COMERCIALA ROMANA	BCR28B	30.06.2026	2	07.12.2021	09.12.2025	08.12.2026	1.000.000.000	163.8356	32.422.4658	0.0000	0.00	1.033.422.47	0.17%	0.26%
RAFFEISEN BANK	RAIFFROM 7.575 12/19/31	30.06.2026	5	12.12.2025	19.12.2025	18.12.2026	3.000.000.000	622.6027	120.784.9315	0.0000	0.00	3.120.784.93	0.47%	0.79%
RAFFEISEN BANK	RAIFFROM 5 1/25 08/30/30	30.06.2026	3	04.06.2021	11.06.2026	10.06.2027	1.575.000.000	163.6705	3.273.4110	0.0000	0.00	1.578.273.41	0.17%	0.40%
BANCA TRANSILVANIA S.U.I. NACPOA	TLV	30.06.2026	500	25.06.2026	30.06.2026	29.06.2026	2.686.773.7940	1.719.9049	100.871.3171	0.0000	0.00	13.629.119.65	0.93%	3.45%
TOTAL														

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 scadentei cupon	Valoarea initiala	Cresterile zilnice	Dobanda cumulata	Discont/priema cumulate(a)/	Pret plata	Valoarea totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPC
ROFQYVTL7L6	30.06.2026	20.000	09.12.2025	09.03.2026	09.03.2027	1.980.038.38	414.22	43.273.97	2.032.228.53	0.00	1.045.44	EN BANK INTERNATIONAL	0.57%	0.51%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	6.000	02.03.2026	16.04.2026	15.04.2027	671.732.05	117.13	5.494.79	620.306.38	0.00	1.081.59	EN BANK INTERNATIONAL	0.55%	0.16%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	714	13.12.2021	24.09.2025	23.09.2026	3.096.203.86	489.72	99.960.00	3.238.953.90	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.96%	0.52%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	1.000	09.12.2021	24.10.2025	23.10.2026	4.514.735.34	718.41	144.123.29	4.710.873.26	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.97%	1.19%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	800	31.12.2021	24.10.2025	23.10.2026	3.609.320.56	678.27	113.698.83	3.768.688.63	0.00	0.00	ING BANK ROMANIA	0.95%	0.95%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	287	06.01.2022	26.02.2026	24.02.2027	1.139.893.35	205.21	65.021.23	1.439.521.63	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.10%	0.36%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	242	27.01.2022	26.02.2026	24.02.2027	1.184.301.32	170.19	54.826.26	1.213.812.66	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.08%	0.31%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	1.585	23.05.2024	25.04.2026	24.04.2027	7.863.330.60	1.413.40	99.8070	8.001.352.49	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	1.10%	2.03%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	1.400	27.06.2024	25.04.2026	24.04.2027	6.893.863.32	1.268.56	80.950.68	7.087.440.68	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.97%	1.79%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	800	18.09.2024	25.04.2026	24.04.2027	4.401.306.09	831.09	34.663.15	3.028.603.15	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.42%	0.72%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	800	18.01.2026	25.04.2026	24.04.2027	4.401.306.09	831.09	34.663.15	3.028.603.15	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.42%	0.72%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	800	06.02.2026	25.04.2026	24.04.2027	4.401.306.09	831.09	34.663.15	3.028.603.15	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.42%	0.72%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	800	18.10.2025	25.04.2026	24.04.2027	2.744.362.54	533.81	34.663.15	2.850.821.15	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.03%	0.22%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	800	15.01.2026	25.04.2026	24.04.2027	4.018.706.70	734.20	49.561.64	4.072.601.84	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.05%	1.03%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	272	28.05.2026	29.10.2026	28.10.2026	1.287.985.49	245.16	81.818.18	1.432.295.18	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.17%	0.36%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	800	08.06.2026	29.10.2026	28.10.2026	4.018.706.70	734.20	49.561.64	4.072.601.84	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.05%	1.03%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	815	11.08.2025	29.07.2025	28.07.2026	2.523.430.30	511.73	156.856.40	2.767.700.85	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.05%	0.70%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	800	06.11.2026	29.07.2025	28.07.2026	2.523.430.30	511.73	156.856.40	2.767.700.85	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.05%	0.70%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	800	06.05.2026	29.07.2025	28.07.2026	2.003.494.58	373.08	126.490.41	2.149.670.41	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.04%	0.54%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	427	14.05.2026	29.07.2025	28.07.2026	2.149.338.38	391.32	135.028.51	2.294.773.16	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.04%	0.58%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	800	15.05.2026	29.07.2025	28.07.2026	3.017.089.30	551.86	189.735.62	3.224.525.62	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.02%	0.82%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	800	15.06.2026	29.07.2025	28.07.2026	4.035.192.77	727.27	252.980.82	4.299.340.82	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.08%	1.09%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	800	22.12.2025	31.07.2025	30.07.2026	4.079.176.09	752.87	260.657.53	4.368.323.53	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.19%	1.11%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	800	26.01.2026	31.07.2025	30.07.2026	3.095.453.31	597.67	159.493.15	3.278.253.15	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.14%	0.83%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	388	14.03.2024	30.10.2025	29.10.2026	2.902.716.64	360.01	92.893.81	2.082.067.61	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.04%	0.53%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	30	25.04.2024	30.10.2025	29.10.2026	1.539.282.04	248.58	72.197.26	1.618.187.26	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.03%	0.41%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	569	13.10.2025	30.10.2025	29.10.2026	2.833.548.60	565.10	136.934.14	3.069.161.84	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.06%	0.78%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	400	10.11.2025	30.10.2025	29.10.2026	2.037.055.23	381.78	96.263.91	2.157.583.91	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.04%	0.55%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	240	28.12.2023	28.04.2026	27.04.2027	2.006.004.44	337.17	24.357.70	1.974.346.30	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.03%	0.36%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	800	18.01.2024	28.04.2026	27.04.2027	3.186.252.82	641.56	38.663.01	3.133.883.01	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.10%	0.79%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	252	18.03.2024	28.04.2026	27.04.2027	1.313.124.08	233.25	15.236.47	1.516.236.47	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.04%	0.33%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	800	08.07.2026	28.04.2026	27.04.2027	1.033.558.71	187.89	15.887.87	1.044.667.67	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.03%	0.26%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	800	18.08.2024	28.04.2026	27.04.2027	4.196.537.68	737.25	51.550.68	4.178.510.68	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.13%	1.06%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	800	23.09.2024	28.04.2026	27.04.2027	3.109.026.35	568.12	38.663.01	3.133.883.01	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.10%	0.79%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	500	18.08.2025	28.04.2026	27.04.2027	2.483.499.59	511.37	32.216.18	2.611.569.18	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.08%	0.66%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	600	22.09.2025	29.04.2026	27.04.2027	2.981.431.67	608.31	38.663.01	2.487.577.44	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.10%	0.79%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	227	27.01.2026	27.07.2025	26.07.2026	4.185.125.04	754.33	278.636.14	4.468.393.14	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.19%	1.13%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	600	12.02.2026	27.07.2025	26.07.2026	3.198.000.58	639.59	206.972.60	3.351.292.60	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.15%	0.85%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	700	16.02.2026	27.07.2025	26.07.2026	3.208.347.97	642.81	212.152.05	3.349.622.05	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.09%	0.86%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	700	22.06.2026	27.07.2025	26.07.2026	3.645.099.53	655.19	245.877.07	3.908.242.40	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.08%	0.99%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	100	21.03.2024	25.04.2026	24.04.2027	535.536.14	83.62	6.904.11	531.649.11	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.03%	0.13%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	100	18.04.2024	29.04.2026	28.04.2027	3.501.624.16	565.80	41.434.68	3.189.940.66	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.15%	0.81%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	1.000	20.05.2026	29.04.2026	28.04.2027	5.204.016.31	954.92	69.041.10	5.316.491.10	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.25%	1.30%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	411	27.04.2024	29.05.2026	28.05.2026	2.286.052.69	448.98	133.949.49	2.487.577.44	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.03%	0.62%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	200	11.10.2024	29.05.2026	28.05.2026	1.835.407.86	292.45	20.236.30	1.777.571.30	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.02%	0.43%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	200	29.07.2025	29.05.2026	28.05.2026	1.445.191.85	249.99	20.498.99	1.707.206.99	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.04%	0.29%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	400	29.10.2025	29.05.2026	28.05.2026	2.119.710.47	404.72	124.315.07	2.296.095.07	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.03%	0.58%
ROE3YAG2UJ26	30.06.2026	400	08.01.2026	29.05.2026	28.05.2026	2.119.710.47	404.72	124.315.07	2.296.095.07	0.00	0.00	RAFFEISEN BANK	0.03%	0.58%
TOTAL						146.027.307.54	266.43	93.236.30	146.027.307.54				0.02%	

Situatia activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii RAFFEISEN MODERAT RON
la data 30.06.2026

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 30.06.2025				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2026				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I.	Total active	53.55%	100.00%		211,024,284.70	100.23%	100.00%		394,956,428.67	183,932,143.97
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	25.59%	25.53%		100,837,868.13	52.19%	52.07%		205,656,542.15	104,818,674.02
	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	23.31%	23.25%		91,836,857.90	48.39%	48.28%		190,689,634.69	98,852,776.79
1.1	- actiuni	2.82%	2.82%		11,122,847.92	6.59%	6.58%		25,972,227.76	14,849,379.84
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	1.28%	1.28%		5,067,983.66	1.28%	1.28%		5,060,980.34	-7,003.32
	- obligatiuni tranzactionate corporative	2.50%	2.49%		9,834,289.64	3.46%	3.45%		13,629,119.06	3,794,829.42
	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- drepturi de alocare, drepturi de preferinta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	16.70%	16.66%		65,811,736.68	37.06%	36.97%		146,027,307.53	80,215,570.85
	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	2.28%	2.28%		9,001,010.23	3.80%	3.79%		14,966,907.46	5,965,897.23
1.2	- actiuni	0.00%	0.00%		0.00	1.33%	1.33%		5,256,259.27	5,256,259.27
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- obligatiuni tranzactionate corporative	0.86%	0.86%		3,400,907.67	0.90%	0.90%		3,542,616.17	141,708.50
	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	1.42%	1.42%		5,600,102.56	1.57%	1.56%		6,168,032.02	567,929.46
1.3	valori mob. si instr. ale p-tet mon. admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta p-ta reglem. dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, apr. de ASF din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- actiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- obligatiuni tranzactionate corporative	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
2	valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
3	alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din OUG nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
3.1	- valori mobiliare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
3.2	- actiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
3.3	-obligatiuni corporative netranzactionate	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
3.4	-obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
3.5	-alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
4	Depozite bancare, din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
4.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
4.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
4.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:	-0.12%	-0.12%		-469,537.22	-0.14%	-0.14%		-554,235.82	-84,698.60
5.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- futures	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- options	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- forward	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- swap	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- altele	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
5.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- futures	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- options	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- forward	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- swap	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- altele	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
5.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- futures	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- options	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- forward	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- swap	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- altele	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
5.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente:	-0.12%	-0.12%		-469,537.22	-0.14%	-0.14%		-554,235.82	-84,698.60
	- futures	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- options	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- forward	-0.12%	-0.12%		-469,537.22	-0.14%	-0.14%		-554,235.82	-84,698.60
	- swap	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- altele	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
6	Conturi curente si numerar	1.23%	1.22%		4,834,477.61	2.49%	2.48%		9,809,576.48	4,975,098.87
7	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 (1) lit. a din OUG nr.32/2012	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
7.1	- contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
7.2	- titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
7.3	- certificate de depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
8	Titluri de participare la OPCVM / AOPC	26.73%	26.67%		105,335,448.58	46.08%	45.98%		181,589,523.26	76,254,074.68
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.38%	0.38%		0.00	-0.39%	-0.39%		-1,544,977.40	-2,031,005.00
10	Alte active, din care	0.12%	0.12%		486,027.60	-0.39%	-0.39%		-1,544,977.40	-1,031,005.00
	- sume in tranzit	0.25%	0.25%		1,000,000.00	0.00%	0.00%		0.00	-1,000,000.00
	- sume la distribuitori	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- sume la S.S.I.F.	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- sume in curs de rezolvare	-0.13%	-0.13%		-513,972.40	-0.39%	-0.39%		-1,544,977.40	-1,031,005.00
	- sume platite in avans	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
II.	Total obligatii	0.05%	0.05%		411,356.58	0.10%	0.10%		904,986.17	493,629.59
1.	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0.04%	0.04%		158,563.62	0.08%	0.08%		308,873.76	150,310.14
2.	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.00%	0.00%		3,627.25	0.00%	0.00%		6,407.11	2,779.86
3.	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
4.	Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
5.	Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
6.	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
7.	Cheltuieli cu plata comisiunelor / tarifelor datorate ASF	0.00%	0.00%		16,428.33	0.01%	0.01%		30,736.57	14,308.24
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%		8,391.05	0.00%	0.00%		8,807.91	416.86
9.	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%		4,175.00	0.01%	0.01%		27,107.00	22,932.00
	- comision de subscriere	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- impozit aferent rascumpararilor	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- altele	0.00%	0.00%		4,175.0000	0.01%	0.01%		27,107.0000	22,932.00
10.	Rascumparari de platit	0.06%	0.06%		220,171.33	0.13%	0.13%		523,053.82	302,882.49
III.	Valoarea activului net (I-II)				210,612,928.12				394,051,442.50	183,438,514.38

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	394,051,442.50	210,612,928.12	183,438,514.38
Numar de unitati de fond in circulatie	2.283.388.87	1,473,665.54	809,723.34
Valoarea unitara a activului net	172.5731	142.9177	29.6554

30/06/2026

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

Judetul
Fond Deschis de Investitii Raiffeisen Moderat RON

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

Cod clasa CAEN
Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/400106

Functie: Contabil Sef
Functie:

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII

la data de 30.06.2026

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Începutul anului	Sfârșitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	0.00	0.00
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	0.00	0.00
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	280,650,292.00	396,708,712.00
I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	237,775.00	0.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	268,827,268.00	386,899,136.00
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	11,585,249.00	9,809,576.00
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) din care:	7	0.00	0.00
Sume de luat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	8	0.00	0.00
Sume de luat 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	7,209,591.00	3,004,199.00
(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	273,440,701.00	393,704,513.00
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	273,440,701.00	393,704,513.00
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ 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 luat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0.00	0.00
Sume de luat 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	173,420,050.00	228,338,887.00
II. PRIME DE EMISIUNE			
- prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	100,020,651.00	165,365,626.00
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	29,577,978.00
Sold D	24	0.00	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	0.00	29,577,978.00
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	273,440,701.00	393,704,513.00

Administrator,
Nume si prenume
Negru Adrian Florin

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

Craioveanu Adriana
Contabil sef



ROPCLB22-E40

30/06/2026

Judetul

Fond Deschis de Investitii Raiffeisen Moderat RON

Adresa : Localitate Bucuresti

Sector Sector 1 Str. Calea Floreasca Nr. 246 D

Bl. Sc. Ap.

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

Numar din registrul comertului

Persoana responsabila: Craioveanu Adriana

Persoana autorizata:

Raport conform cu

Forma de proprietate Fond Deschis de Investitii

Activitate preponderanta (denumita clasa CAEN):

Cod clasa CAEN

Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/400106

Functie: Contabil Sef

Functie:

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de 30.06.2026

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	52,834,972.00	104,446,557.00
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	512,371.00	577,809.00
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	1,622,606.00	1,702,558.00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	2,939,167.00	4,793,218.00
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	47,760,828.00	97,372,972.00
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	41,424,035.00	74,868,579.00
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	2,164,299.00	2,491,129.00
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	0.00	12,343.00
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	38,148,432.00	70,470,324.00
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	1,110,831.00	1,894,309.00
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	473.00	474.00
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	11,410,937.00	29,577,978.00
- 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 MODERAT RON Nr. in registrul A.S.F.CSC06FDIR/400106-IFRS + FDI RAIFFEISEN MO

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		26,882,064.22		3,163,400.04		30,045,464.26		0.00	
			173,420,050.29		243,370,787.84		15,013,563.88		258,384,351.72		228,338,887.46
Total Cont :101.	Capital	0.00		26,882,064.22		3,163,400.04		30,045,464.26		0.00	
			173,420,050.29		243,370,787.84		15,013,563.88		258,384,351.72		228,338,887.46
1045.	Prime de emisiune aferente unitatilor de fond	0.00		16,842,176.07		2,185,314.04		19,027,490.11		0.00	
			100,020,651.09		165,090,071.30		19,303,044.63		184,393,115.93		165,365,625.82
Total Cont :104.	Prime de capital	0.00		16,842,176.07		2,185,314.04		19,027,490.11		0.00	
			100,020,651.09		165,090,071.30		19,303,044.63		184,393,115.93		165,365,625.82
Total Cont :conturi Grupa 10	Total conturi Clasa 1 Grupa 10	0.00		43,724,240.29		5,348,714.08		49,072,954.37		0.00	
			273,440,701.38		408,460,859.14		34,316,608.51		442,777,467.65		393,704,513.28
121.	Profit si pierdere	0.00		65,774,728.31		9,093,851.51		74,868,579.82		0.00	
			0.00		86,502,079.46		17,944,478.85		104,446,558.31		29,577,978.49
129.	Repartizarea profitului	0.00		20,621,266.43		8,825,974.88		29,447,241.31		29,577,978.49	
			0.00		-106,084.71		-24,652.47		-130,737.18		0.00
Total Cont :conturi Grupa 12	Total conturi Clasa 1 Grupa 12	0.00		86,395,994.74		17,919,826.39		104,315,821.13		29,577,978.49	
			0.00		86,395,994.75		17,919,826.38		104,315,821.13		29,577,978.49
Total Cont :conturi Clasa 1	Total conturi Clasa 1	0.00		130,120,235.03		23,268,540.47		153,388,775.50		29,577,978.49	
			273,440,701.38		494,856,853.89		52,236,434.89		547,093,288.78		423,282,491.77
401.	Furnizori	0.00		1,419,134.40		322,860.29		1,741,994.69		0.00	
			202,989.73		1,707,431.26		343,437.19		2,050,868.45		308,873.76

BVA - SUE

27/07/2026 12:33 C026DINAD / Adriana Craioveanu (Dinca)

SIVCO Applications 20.1 - Financiar-Contabilitate 20 / 1

&L_PA 1 / 10

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

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		1,504,750.38		343,513.91		1,848,264.29		0.00	
			42,982.71		1,546,666.33		347,549.55		1,894,215.88		45,951.59
Total Cont :conturi Grupa 40	Total conturi Clasa 4 Grupa 40	0.00		2,923,884.78		666,374.20		3,590,258.98		0.00	
			245,972.44		3,254,097.59		690,986.74		3,945,084.33		354,825.35
419.	Clienti creditor	0.00		169,994,637.47		35,359,214.54		205,353,852.01		0.00	
			2,380,696.65		172,298,772.72		34,600,056.69		206,898,829.41		1,544,977.40
Total Cont :conturi Grupa 41	Total conturi Clasa 4 Grupa 41	0.00		169,994,637.47		35,359,214.54		205,353,852.01		0.00	
			2,380,696.65		172,298,772.72		34,600,056.69		206,898,829.41		1,544,977.40
446.	Alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	0.00		123,970.00		24,768.00		148,738.00		0.00	
			19,357.00		148,738.00		27,107.00		175,845.00		27,107.00
Total Cont :conturi Grupa 44	Total conturi Clasa 4 Grupa 44	0.00		123,970.00		24,768.00		148,738.00		0.00	
			19,357.00		148,738.00		27,107.00		175,845.00		27,107.00
452.	Decontari cu investitorii/participanti	0.00		158,229,216.33		30,864,000.18		189,093,216.51		0.00	
			0.00		158,229,216.33		30,864,000.18		189,093,216.51		0.00
Total Cont :conturi Grupa 45.	Total conturi Clasa 4 Grupa 45.	0.00		158,229,216.33		30,864,000.18		189,093,216.51		0.00	
			0.00		158,229,216.33		30,864,000.18		189,093,216.51		0.00
4611.	Debitori-dividende de incasat	0.00		219,962.22		357,848.95		577,811.17		0.00	
			0.00		23,717.01		554,094.16		577,811.17		0.00
4615.	Debitori-tranzactii cu instrumente financiare derivate	237,774.52		1,471,074.60		469,258.40		1,940,333.00		0.00	
			0.00		1,471,074.60		469,258.40		1,940,333.00		0.00

BVA - SUE

27/07/2026 12:33 C026DINAD / Adriana Craioveanu (Dinca)

SIVCO Applications 20.1 - Financiar-Contabilitate 20 / 1

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

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
4617.	Alti debitori diversi	0.00		9,461.13		0.00		9,461.13		0.00	
			0.00		9,461.13		0.00		9,461.13		0.00
461.	Debitori diversi	0.00		136,078,389.04		27,837,840.38		163,916,229.42		0.00	
			0.00		136,078,389.04		27,837,840.38		163,916,229.42		0.00
Total Cont :461.	Debitori diversi	237,774.52		137,778,886.99		28,664,947.73		166,443,834.72		0.00	
			0.00		137,582,641.78		28,861,192.94		166,443,834.72		0.00
4622.	Creditori-SSIF(intermediari) Fd Pensii	0.00		41,717.77		1,901.80		43,619.57		0.00	
			0.00		41,717.77		1,901.80		43,619.57		0.00
4625.	Creditori din tranzactii cu instrumente financiare derivate	0.00		1,471,074.60		469,258.40		1,940,333.00		0.00	
			3,439.56		2,144,743.98		349,824.83		2,494,568.81		554,235.81
4629.	Creditori diversi-rascumparari de platit	0.00		44,240,101.45		5,387,109.34		49,627,210.79		0.00	
			916,640.05		44,776,898.06		5,373,366.55		50,150,264.61		523,053.82
462.	Creditori diversi	0.00		92,107,889.05		22,599,646.33		114,707,535.38		0.00	
			3,643,484.94		93,530,119.93		21,177,415.45		114,707,535.38		0.00
Total Cont :462.	Creditori diversi	0.00		137,860,782.87		28,457,915.87		166,318,698.74		0.00	
			4,563,564.55		140,493,479.74		26,902,508.63		167,395,988.37		1,077,289.63
Total Cont :conturi Grupa 46	Total conturi Clasa 4 Grupa 46	237,774.52		275,639,669.86		57,122,863.60		332,762,533.46		0.00	
			4,563,564.55		278,076,121.52		55,763,701.57		333,839,823.09		1,077,289.63
Total Cont :conturi Clasa 4	Total conturi Clasa 4	237,774.52		606,911,378.44		124,037,220.52		730,948,598.96		0.00	
			7,209,590.64		612,006,946.16		121,945,852.18		733,952,798.34		3,004,199.38

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

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
50311.	Actiuni cotate la vj prin CPP	13,733,523.77		41,899,660.64		5,864,705.48		47,764,366.12		31,228,487.03	
		0.00			14,442,331.00		2,093,548.09		16,535,879.09		0.00
Total Cont :503.	Actiuni	13,733,523.77		41,899,660.64		5,864,705.48		47,764,366.12		31,228,487.03	
		0.00			14,442,331.00		2,093,548.09		16,535,879.09		0.00
506111.	Obligatiuni cotate la VJ prin CPP	20,621,362.96		20,658,131.83		2,701,038.75		23,359,170.58		21,372,078.56	
		0.00			-100,172.91		2,087,264.93		1,987,092.02		0.00
Total Cont :506.	Obligatiuni	20,621,362.96		20,658,131.83		2,701,038.75		23,359,170.58		21,372,078.56	
		0.00			-100,172.91		2,087,264.93		1,987,092.02		0.00
507111.	Titluri de stat cotate la VJ prin CPP	101,356,195.46		156,637,194.14		13,620,050.97		170,257,245.11		146,777,185.65	
		0.00			22,265,005.24		1,215,054.22		23,480,059.46		0.00
Total Cont :507.	Titluri de stat	101,356,195.46		156,637,194.14		13,620,050.97		170,257,245.11		146,777,185.65	
		0.00			22,265,005.24		1,215,054.22		23,480,059.46		0.00
508120.	Alte titluri de plasament necotate-unitati de fond	129,181,044.59		214,469,155.57		14,450,238.65		228,919,394.22		181,589,523.26	
		0.00			42,243,759.32		5,086,111.64		47,329,870.96		0.00
508123.	Alte titluri de plasament necotate-Depozite TS	0.00		10,866,920.00		0.00		10,866,920.00		0.00	
		0.00			10,866,920.00		0.00		10,866,920.00		0.00
Total Cont :5081.	Alte titluri de plasament	129,181,044.59		225,336,075.57		14,450,238.65		239,786,314.22		181,589,523.26	
		0.00			53,110,679.32		5,086,111.64		58,196,790.96		0.00
508811.	Dobanzi la obligatiuni cotate la VJ prin CPP	413,822.70		917,495.41		192,762.38		1,110,257.79		524,463.93	
		0.00			338,587.11		247,206.75		585,793.86		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 RON Nr. in registrul A.S.F.CSC06FDIR/400106-IFRS + FDI RAIFFEISEN MO

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
508851.	Dobanzi la titl de stat cotate la VJ prin CPP	3,521,319.36		8,489,214.98		1,423,494.32		9,912,709.30		5,407,397.75	
			0.00		4,502,549.45		2,762.10		4,505,311.55		0.00
Total Cont :5088.	Dobanzi la obligatiuni, titluri de stat si titluri	3,935,142.06		9,406,710.39		1,616,256.70		11,022,967.09		5,931,861.68	
			0.00		4,841,136.56		249,968.85		5,091,105.41		0.00
Total Cont :508.	Alte investitii financiare pe termen scurt	133,116,186.65		234,742,785.96		16,066,495.35		250,809,281.31		187,521,384.94	
			0.00		57,951,815.88		5,336,080.49		63,287,896.37		0.00
Total Cont :conturi Grupa 50	Total conturi Clasa 5 Grupa 50	268,827,268.84		453,937,772.57		38,252,290.55		492,190,063.12		386,899,136.18	
			0.00		94,558,979.21		10,731,947.73		105,290,926.94		0.00
51211.PR.	Cont bancar subscr/colector	2,380,702.14		320,680,645.67		65,756,512.83		386,437,158.50		1,544,981.89	
			0.00		318,376,505.93		66,515,670.68		384,892,176.61		0.00
51212.	Cont inves,bancpost(fid pensii)	8,879,154.29		232,981,275.08		34,084,759.42		267,066,034.50		7,879,076.55	
			0.00		225,223,273.05		33,963,684.90		259,186,957.95		0.00
51213.PR.	Cont rascumparari	95.49		44,110,815.94		5,360,002.34		49,470,818.28		90.98	
			0.00		44,110,724.96		5,360,002.34		49,470,727.30		0.00
Total Cont :5121.	Conturi la banci in lei	11,259,951.92		597,772,736.69		105,201,274.59		702,974,011.28		9,424,149.42	
			0.00		587,710,503.94		105,839,357.92		693,549,861.86		0.00
5124.1.	Conturi la banci in Euro	325,296.74		55,933,776.04		2,782,165.06		58,715,941.10		385,427.06	
			0.00		55,542,615.57		2,787,898.47		58,330,514.04		0.00
Total Cont :5124.	Conturi la banci in valuta	325,296.74		55,933,776.04		2,782,165.06		58,715,941.10		385,427.06	
			0.00		55,542,615.57		2,787,898.47		58,330,514.04		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 RON Nr. in registrul A.S.F.CSC06FDIR/400106-IFRS + FDI RAIFFEISEN MO

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 :512.	Conturi curente la banci	11,585,248.66		653,706,512.73		107,983,439.65		761,689,952.38		9,809,576.48	
			0.00		643,253,119.51		108,627,256.39		751,880,375.90		0.00
5187.	Dobanzi de incasat	0.00		8,033.21		0.00		8,033.21		0.00	
			0.00		8,033.21		0.00		8,033.21		0.00
Total Cont :518.	Dobanzi	0.00		8,033.21		0.00		8,033.21		0.00	
			0.00		8,033.21		0.00		8,033.21		0.00
5191.	Credite bancare pe termen scurt-active repo	0.00		15,133,088.19		0.00		15,133,088.19		0.00	
			0.00		15,133,088.19		0.00		15,133,088.19		0.00
5198.	Dobanzi aferente credite pe ts-active repo	0.00		12,343.09		0.00		12,343.09		0.00	
			0.00		12,343.09		0.00		12,343.09		0.00
Total Cont :519.	Credite bancare pe termen scurt	0.00		15,145,431.28		0.00		15,145,431.28		0.00	
			0.00		15,145,431.28		0.00		15,145,431.28		0.00
Total Cont :conturi Grupa 51	Total conturi Clasa 5 Grupa 51	11,585,248.66		668,859,977.22		107,983,439.65		776,843,416.87		9,809,576.48	
			0.00		658,406,584.00		108,627,256.39		767,033,840.39		0.00
581.	Viramente interne	0.00		293,677,172.59		44,601,068.65		338,278,241.24		0.00	
			0.00		293,677,172.59		44,601,068.65		338,278,241.24		0.00
Total Cont :conturi Grupa 58	Total conturi Clasa 5 Grupa 58	0.00		293,677,172.59		44,601,068.65		338,278,241.24		0.00	
			0.00		293,677,172.59		44,601,068.65		338,278,241.24		0.00
Total Cont :conturi Clasa 5	Total conturi Clasa 5	280,412,517.50		1,416,474,922.38		190,836,798.85		1,607,311,721.23		396,708,712.66	
			0.00		1,046,642,735.80		163,960,272.77		1,210,603,008.57		0.00

BVA - SUE

27/07/2026 12:33 C026DINAD / Adriana Craioveanu (Dinca)

SIVCO Applications 20.1 - Financiar-Contabilitate 20 / 1

&L_PA 6 / 10

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

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
6224.1.	Comisioane custodie	0.00		11,412.60		2,592.71		14,005.31		0.00	
			0.00		11,412.60		2,592.71		14,005.31		0.00
6224.	Comisioane datorate administratorului(pensii)/depozitar(FDI)	0.00		16,531.79		3,814.39		20,346.18		0.00	
			0.00		16,531.79		3,814.39		20,346.18		0.00
Total Cont :6224.	Comisioane datorate administratorului(pensii)/depozitar(FDI)	0.00		27,944.39		6,407.10		34,351.49		0.00	
			0.00		27,944.39		6,407.10		34,351.49		0.00
6225.	Comisioane datorate societatilor de servicii	0.00		41,706.44		1,901.51		43,607.95		0.00	
			0.00		41,706.44		1,901.51		43,607.95		0.00
6226.	Chelt privind comisioanele 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 comisioanele de administrare	0.00		1,336,575.68		308,873.76		1,645,449.44		0.00	
			0.00		1,336,575.68		308,873.76		1,645,449.44		0.00
6229.	Alte chelt privind comisioane, onorarii, cotizatii	0.00		131,524.92		30,739.24		162,264.16		0.00	
			0.00		131,524.92		30,739.24		162,264.16		0.00
Total Cont :622.	Cheltuieli privind comisioane, onorarii, cotizatii	0.00		1,544,928.07		349,380.88		1,894,308.95		0.00	
			0.00		1,544,928.07		349,380.88		1,894,308.95		0.00
627.	Chelt cu servicii bancare si asimilate	0.00		396.31		78.16		474.47		0.00	
			0.00		396.31		78.16		474.47		0.00
Total Cont :conturi Grupa 62	Total conturi Clasa 6 Grupa 62	0.00		1,545,324.38		349,459.04		1,894,783.42		0.00	
			0.00		1,545,324.38		349,459.04		1,894,783.42		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 RON Nr. in registrul A.S.F.CSC06FDIR/400106-IFRS + FDI RAIFFEISEN MO

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
66431.	Pierderi aferente instrumentelor financiare derivate	0.00		2,141,304.42		349,824.83		2,491,129.25		0.00	
			0.00		2,141,304.42		349,824.83		2,491,129.25		0.00
Total Cont :664.	Chelt privind inv financiare cedate	0.00		2,141,304.42		349,824.83		2,491,129.25		0.00	
			0.00		2,141,304.42		349,824.83		2,491,129.25		0.00
665.	Chelt din diferente de curs valutar	0.00		1,334,331.53		513,064.16		1,847,395.69		0.00	
			0.00		1,334,331.53		513,064.16		1,847,395.69		0.00
666.	Cheltuieli privind dobanzile	0.00		12,343.09		0.00		12,343.09		0.00	
			0.00		12,343.09		0.00		12,343.09		0.00
667.	Chelt privind sconturile acordate	0.00		1,570.40		312.00		1,882.40		0.00	
			0.00		1,570.40		312.00		1,882.40		0.00
6688.	Alte chet financiare	0.00		60,739,168.09		7,880,957.48		68,620,125.57		0.00	
			0.00		60,739,168.09		7,880,957.48		68,620,125.57		0.00
Total Cont :conturi Grupa 66	Total conturi Clasa 6 Grupa 66	0.00		64,228,717.53		8,744,158.47		72,972,876.00		0.00	
			0.00		64,228,717.53		8,744,158.47		72,972,876.00		0.00
6865.	Cheltuieli fin. privind amortizarea dif titlurilor de stat	0.00		686.40		234.00		920.40		0.00	
			0.00		686.40		234.00		920.40		0.00
Total Cont :686	Cheltuieli financiare privind amortizarile,prov.si aj.de val	0.00		686.40		234.00		920.40		0.00	
			0.00		686.40		234.00		920.40		0.00

BVA - 5UE

27/07/2026 12:33 C026DINAD / Adriana Craioveanu (Dinca)

SIVICO Applications 20.1 - Financiar-Contabilitate 20 / 1

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

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 68	Total conturi Clasa 6 Grupa 68	0.00		686.40		234.00		920.40		0.00	
			0.00		686.40		234.00		920.40		0.00
Total Cont :conturi Clasa 6	Total conturi Clasa 6	0.00		65,774,728.31		9,093,851.51		74,868,579.82		0.00	
			0.00		65,774,728.31		9,093,851.51		74,868,579.82		0.00
762.	Venituri din investitii financiare pe termen scurt	0.00		219,960.35		357,848.95		577,809.30		0.00	
			0.00		219,960.35		357,848.95		577,809.30		0.00
76431.	Castiguri aferente instrumentelor financiare derivate	0.00		1,233,300.08		469,258.40		1,702,558.48		0.00	
			0.00		1,233,300.08		469,258.40		1,702,558.48		0.00
Total Cont :764.	venituri din investitii financiare cedate	0.00		1,233,300.08		469,258.40		1,702,558.48		0.00	
			0.00		1,233,300.08		469,258.40		1,702,558.48		0.00
765.	Venituri din diferente de curs	0.00		3,256,844.19		471,994.92		3,728,839.11		0.00	
			0.00		3,256,844.19		471,994.92		3,728,839.11		0.00
766.	Venituri din dobanzi	0.00		3,904,310.83		888,907.22		4,793,218.05		0.00	
			0.00		3,904,310.83		888,907.22		4,793,218.05		0.00
Total Cont :766	Venituri din dobanzi	0.00		3,904,310.83		888,907.22		4,793,218.05		0.00	
			0.00		3,904,310.83		888,907.22		4,793,218.05		0.00
767.	Venituri din sconturi obtinute	0.00		58,624.24		11,647.20		70,271.44		0.00	
			0.00		58,624.24		11,647.20		70,271.44		0.00
7688.	Alte venituri financiare	0.00		77,822,341.41		15,743,491.36		93,565,832.77		0.00	
			0.00		77,822,341.41		15,743,491.36		93,565,832.77		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 RON Nr. in registrul A.S.F.CSC06FDIR/400106-IFRS + FDI RAIFFEISEN MO

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 76	Total conturi Clasa 7 Grupa 76	0.00		86,495,381.10		17,943,148.05		104,438,529.15		0.00	
			0.00		86,495,381.10		17,943,148.05		104,438,529.15		0.00
7865.	Venituri fin. privind amortizarea dif titlurilor de stat	0.00		6,698.36		1,330.80		8,029.16		0.00	
			0.00		6,698.36		1,330.80		8,029.16		0.00
Total Cont :786	Venituri financiare din ajustari pentru pierdere d	0.00		6,698.36		1,330.80		8,029.16		0.00	
			0.00		6,698.36		1,330.80		8,029.16		0.00
Total Cont :conturi Grupa 78	Total conturi Clasa 7 Grupa 78	0.00		6,698.36		1,330.80		8,029.16		0.00	
			0.00		6,698.36		1,330.80		8,029.16		0.00
Total Cont :conturi Clasa 7	Total conturi Clasa 7	0.00		86,502,079.46		17,944,478.85		104,446,558.31		0.00	
			0.00		86,502,079.46		17,944,478.85		104,446,558.31		0.00
Total General :		280,650,292.02		2,305,783,343.62		365,180,890.20		2,670,964,233.82		426,286,691.15	
		280,650,292.02		2,305,783,343.62		365,180,890.20		2,670,964,233.82		426,286,691.15	

Intocmit, Craioveanu (Dinca) Adriana



Director General: ADRIAN NEGRU



14 - 6 - 30/a