

# **Raport privind activitatea în semestrul I 2025**

**Fondul Deschis de Investiții  
Raiffeisen Romania Dividend**

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

**Raport  
privind activitatea  
Fondului Deschis de Investitii Raiffeisen Romania Dividend  
in semestrul I 2025**

## 1. Generalitatii

### Obiectiv

Fondul are drept obiectiv plasarea resurselor financiare in scopul obtinerii unei cresteri pe termen mediu si lung a capitalului investit, exploatand potentialul de crestere al pietei de actiuni din Romania.

### Politica investitionala

Activele fondului sunt investite in proportie de pana la 100% in actiuni emise de companii avand o situatie financiara solida si un potential de crestere ridicat, constituindu-se intr-o premsa a crestierii viitoare a valorii detinerilor investitorilor in fond. Totodata, fondul va investi cu predilectie in actiuni ale companiilor cu o politica atractiva de distributie de dividende catre actionari.

Pentru a asigura o lichiditate corespunzatoare si a preveni pierderile de valoare in conditiile unei evolutii nefavorabile a pietei actiunilor, o parte a investitiilor poate fi directionata in depozite bancare si alte instrumente cu venit fix.

Politica de investitii este una activa si disciplinata, bazata pe analiza factorilor fundamentali care influenteaza cotatiile bursiere si pe o atenta monitorizare a riscurilor.

Fondul emite doua clase de unitati de fond, ambele cu acumulare: o clasa cu unitati de fond denominata in lei (Clasa A) si o clasa cu unitati de fond denominata in Euro (Clasa E) lansata in luna februarie 2024.

## 2. Activitatea investitionala

Pentru a putea exploata potentialul de crestere oferit de piata locala, alocarea pe actiuni poate fi de pana la 100% din activul Fondului. In mod curent, alocarea pe actiuni variaza intre 80% si 90%.

In scopul atingerii obiectivelor, strategia de investitii are in vedere atat investitii directe in actiuni listate, cat si in fonduri de actiuni.

Ponderea actiunilor in total portofoliu a fost ajustata pe parcursul semestrului in functie de asteptarile privind evolutia pietei, astfel incat fondul sa fie pozitionat cat mai bine pentru a fructifica oportunitatile investitionale din aceasta perioada.

### 2.1 Investitii in actiuni

Evolutia pietelor financiare in primul semestru a fost marcata de declansarea razboiului comercial, pe fondul deciziei administratiei SUA de a impune tarife vamale, in scopul reducerii deficitului comercial. Nivelul prohibitiv al tarifelor vamale propuse, precum si schimbarile bruste de pozitionare pe subiect, au generat episoade crescute de volatilitate pe pietele financiare.

Pe fondul ingrijorarilor privind impactul asupra economiei si a inflatiei, principalii indici bursieri au inregistrat corectii puternice in intervalul martie-aprilie. Urmare a deciziei de a amana implementarea noilor tarife vamale si a evolutiei negocierilor comerciale, pietele de actiuni au reintrat pe un trend sustinut de crestere. Astfel, indicele american S&P500 a incheiat semestrul cu o crestere de 5.5%, recuperand integral pierderea de aproape 20% inregistrata in primele luni din an. Indicele european Eurostoxx50 a crescut cu 8.3%, pe fondul unui prim-trimestru foarte bun, in care a supraperformat semnificativ piata americana. De asemenea, indicele pietelor emergente MSCI Emerging Markets a crescut cu 13.7%, evolutia fiind sustinuta de miscarea puternica de depreciere a dolarului.

In contextul incertitudinilor privind impactul tarifelor vamale asupra inflatiei, banca centrala din SUA (FED) a mentinut neschimbata rata de referinta in intervalul 4.25%-4.50%. Prognozele FED in privinta cresterii economice au fost revizuite in jos, in timp ce asteptarile privind evolutia inflatiei au fost ajustate in sus.

Pe fondul asteptarilor ca inflatia sa se stabilizeze in jurul nivelului tintit de 2%, banca centrala din zona euro (BCE) a efectuat patru taieri ale ratei de dobanda de politica monetara, rata dobanzii la facilitatea de depozit ajungand la 2%. Datele economice publicate in tarile dezvoltate au relevat o temperare a ratei inflatiei in SUA si in zona euro. Astfel la finalul semestrului, indicele preturilor de consum in SUA a ajuns la nivelul de 2.9%, in timp ce in zona euro a fost de 2.2%.

Pe plan local, prima partea a anului a fost marcata de o accentuare a volatilitatii, care a condus la diminuarea apetitului la risc in randul investitorilor. Intensificarea riscului politic a ridicat semne de intrebare cu privire la implementarea masurilor de ajustare fiscala necesare redresarii dezechilibrelor interne si externe ale tarii. Aceste tensiuni s-au amplificat in mod special dupa primul tur al alegerilor pentru functia de presedinte, generand o deprecierie puternica a cursului de schimb. Bazandu-se pe un nivel confortabil al rezervelor valutare, BNR a recurs la interventii pe piata valutara pentru a limita deprecierea leului, operatiuni ce au contribuit la o deteriorare notabila a lichiditatii din sistemul bancar. Victoria lui Nicusor Dan in alegerile prezidentiale, urmata de reluarea negocierilor pentru formarea unei coalitii de guvernare pro-europeana, a contribuit la detensionarea climatului pe piata interna, stimuland o revenire a interesului investitorilor pentru datoria locala.

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

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

Deficitul bugetar pe primele 6 luni indica o usoara deteriorare fata de anul precedent (3.68% fata de 3.62%), astfel incat incadrarea in tinta asumata de guvern implica necesitatea implementarii credibile a pachetului de masuri fiscale adoptat.

Evolutia pietei locale de actiuni in primele luni din an a fost grevata de declansarea razboiului comercial la nivel extern si de manifestarea riscului politic, in contextul reprogramarii alegerilor prezidentiale. Ca urmare a diminuarii acestor riscuri, piata locala a intrat pe un trend ascendent incepand cu luna mai, evolutia fiind sustinuta si de perioada de distributie a dividendelor, precum si de ecartul de randament fata de pietele din regiune. Astfel, indicele BET-XT a crescut cu 10.4% in primul semestru, in timp ce indicele BET-BK a urcat cu 12.4%. La aceste cresteri se adauga si castigul din dividende de circa 4.3%.

Investitiile in actiuni au variat intre 78.5% si 85.5% din activul net al fondului, acestea incluzand preponderent plasamente in actiuni locale dar si investitii pe pieutele externe, sub forma plasamentelor in fonduri de tip ETF, ce urmaresc indici precum S&P500, DAX si Eurostoxx50. Expunerea pe actiuni la finalul semestrului a fost de 84.3%.

## 2.2 Investitii in instrumente cu venit fix si plasamente monetare

La nivelul Fondului se urmareste gestionarea lichiditatilor in conditii cat mai bune, prin intermediul plasamentelor in titluri de stat, obligatiuni corporative si municipale, depozite bancare si in fonduri ce investesc in instrumente purtatoare de dobanda. La finalul semestrului, ponderea investitiilor in instrumente cu venit fix era de 15.7%, din care titluri emise de Statul Roman 7.6%, obligatiuni corporative si municipale 1.9%, plasamente in fonduri de instrumente cu venit fix 2.8%, iar restul este reprezentat de disponibilitati in conturi curente si sume in curs de decontare.

S-a optat si pentru investitia in fonduri de instrumente cu venit fix avand in vedere ca randamentul oferit de aceste fonduri este superior depozitelor bancare in conditiile unei flexibilitati ridicate din perspectiva lichiditatii, rascumpararile putandu-se realiza in orice zi fara a se pierde dobanda acumulata. Totodata, pentru investitiile efectuate in fondurile de investitii administrate de S.A.I

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

### **2.3 Instrumente financiare derivate**

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

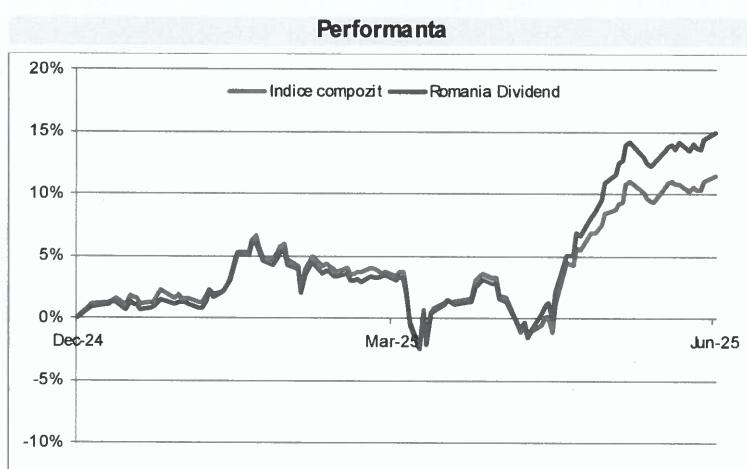
### **2.4. Politica de implicare**

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 definite. 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**



Sursa date: BVB, BNR

### **3.2 Riscul**

In ceea ce priveste riscul, volatilitatea<sup>1</sup> anuala a fondului inregistrata pe baza randamentelor saptamanale din ultimii 5 ani a fost de 13.12%, inferioara valorii de 15.04% inregistrata de indicele BET-BK pentru aceeasi perioada. Valoarea indicatorului Valoare la Risc<sup>2</sup> s-a situat la nivelul de 21.59%, inferioara valorii calculata pentru indicele BET-BK de 24.74%.

In graficul alaturat este prezentata evolutia valorii unitatii de fond in cursul semestrului, alaturi de evolutia unui indice compozit reprezentand 90% din evolutia zilnica a indicelui BET-BK si 10% un indice de piata monetara, in concordanta cu alocarea strategica a fondului. Randamentul net pe perioada analizata a fost de 14.9% superior celui al indicelui compozit de 11.5%, ca urmare a selectiei la nivelul actiunilor din portofoliu, dar si a castigului suplimentar din dividendele incasate de fond.

<sup>1</sup> Deviatia standard (volatilitatea) reprezinta cea mai raspandita modalitate de masurare a riscului unui activ finanziar, indicand gradul de dispersie al randamentelor unui activ in jurul valorii medii. Volatilitatea fondurilor de investitii este masurata pe baza randamentelor istorice ale acestora. Un nivel ridicat al volatilitatii indica faptul ca valoarea unitatii de fond poate inregistra fluctuatii semnificative fata de medie, in oricare directie. In acelasi timp, o valoare redusa a acestui indicator arata o relativa stabilitate in evolutia unitatii de fond.

<sup>2</sup> Indicatorul Valoare la Risc (Value at Risk, prescurtat VaR) este calculat pornind de la deviatia standard. VaR indica cu o anumita probabilitate pierderea maxima pe care o poate inregistra valoarea unitatii de fond intr-un interval de timp, in conditii normale de piata. Orizontul de timp considerat este de 1 an, iar nivelul de incredere este de 95%.

SAI Raiffeisen Asset Management SA are obligatia de a calcula expunerea globala a Fondului, generata de instrumente financiare derivate, inclusiv instrumente financiare derivate incorporate si tehnici de administrare eficienta a portofoliului. Avand in vedere gradul de sofisticare al Fondului, expunerea globala este calculata zilnic, utilizand metoda bazata pe angajamente. La data de 30 iunie 2025 Fondul avea o expunere globala de 0.14% din activ.

In cursul semestrului Fondul nu a efectuat operatiuni de finantare prin instrumente financiare (SFT), asa 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 tine seama in procesul investitional este lichiditatea. Fondul trebuie sa aiba posibilitatea, in orice moment, de a proteja investitorii de eventuale scaderi ale cotatiilor, sa reduca sau sa lichideze pozitiile pe anumiti emitenti fara ca astfel sa afecteze semnificativ preturile de piata ale actiunilor si astfel valoarea detinuta de investitori. Pentru aceasta, investim sume semnificative doar in actiuni a caror lichiditate (concretizata in valoarea tranzactionata zilnic si valoarea actiunilor disponibile la tranzactionare) sa ne permita reducerea/lichidarea unei pozitii intr-un interval de cateva zile de tranzactionare fara a influenta semnificativ pretul. De asemenea, fiind un fond deschis de investitii, Fondul trebuie sa fie in pozitia de a putea onora in orice moment eventualele rascumparari.

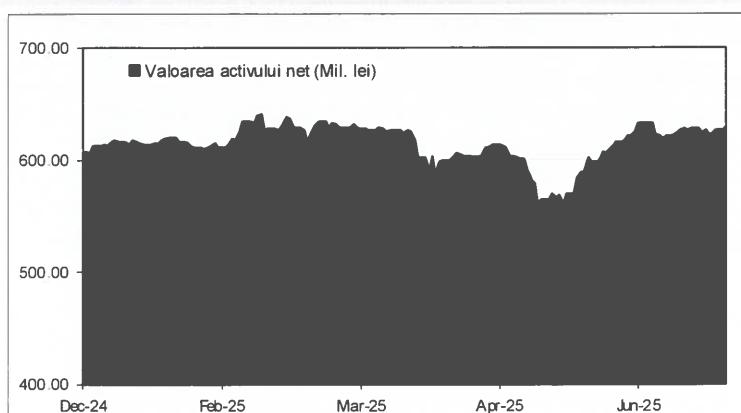
Acest aspect este evideniat de principalele detineri de actiuni ale fondului la data de 30 iunie 2025, prezентate in tabelul urmator:

<b>Emisent</b>	<b>Simbol</b>	<b>Pondere in Activul Total</b>
ROMGAZ S.A.	SNG	9.34%
BANCA TRANSILVANIA	TLV	9.01%
OMV PETROM	SNP	7.59%
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	6.37%
ERSTE BANK	EBS	6.34%
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	4.49%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	4.40%
ELECTRICA SA	EL	4.24%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	3.85%
TRANSGAZ	TGN	3.53%

Un alt element important din perspectiva lichiditatii titlurilor in care se investeste este prevenirea unei volatilitati excesive a valorii unitatii de fond si interesul ca aceasta sa reflecte valoarea corecta de piata a constituentilor fondului. Au fost evitate investitiile in titlurile foarte putin lichide a caror valoare poate creste semnificativ pe un fond de volatilitate ridicata si care pot conduce la o majorare pe termen scurt si nerealista a valorii unitatii de fond, majorare decuplata de circumstantele normale ale pielei. O abordare diferita de cea adoptata de administratorul fondului ii poate dezavantaja pe investitori, in functie de momentul investirii si dezinvestirii in fond.

In functie de evolutia in timp a subscrerilor si rascumpararilor, precum si de gradul de concentrare a investitorilor, au fost implementate limite minime pentru active lichide, precum si limite maxime pentru investitii cu lichiditate redusa.

**Evolutia Activului Net**



### 4. Evolutia activelor nete

Evolutia activelor nete a fost influentata atat de subscrerile atrase de la investitori cat si de randamentul fondului. In graficul alaturat se poate urmari aceasta evolutie in cursul semestrului, activul net crescand cu 3.7% pana la 629.8 Mil. RON.

Conform raportarilor contabile semestriale, intocmite in conformitate cu Instructiunea 2/2016 veniturile totale din investitii au fost de 422.166.134 RON. Nu s-au realizat alte venituri, iar fondul a inregistrat un castig de 80.721.937 RON. Fondul, conform prospectului, nu distribuie veniturile, ci le reinvesteste in totalitate. Valoarea contului de capital, conform evidenelor contabile, la sfarsitul perioadei de raportare este de 425.682.346 RON, corespunzatoare numarului de unitati de fond emise si aflate in circulatie, iar primele de emisiune corespunzatoare acestora, conform evidenelor contabile, sunt de 203.878.793 RON.

Comisionul de administrare perceput de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este de maxim 3.00% anual (0.25% lunar), aplicat la media lunara a valorii activelor totale. La finalul semestrului valoarea comisionului de administrare a fost de 2% anual.

## 5. Date generale despre fond

Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Romania Dividend este autorizat prin Decizia nr. 1439 din data de 14.08.2007 a ASF (fosta Comisie Nationala a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.)). Fondul are o durata de existenta nedeterminata si a fost inscris in Registrul A.S.F.- Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare sub numarul CSC06FDIR/400038 din data de 14.08.2007.

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

## 6. Politica de remunerare

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

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

1. Sistemul de remunerare al RAM promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate.
2. Politica de remunerare este in conformitate cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile si interesele SAI RAM si a fondurilor pe care aceasta le administreaza, in vederea evitarii conflictelor de interes;
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 (proprietatea platii variabile relativ la compensarea fixa) este echilibrata, ceea ce ofera fiecarui angajat un nivel adevarat 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 superviseaza, are autoritatea adevarata 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 Investiilor, Administrare a Riscului, Control Intern, Marketing si Distributie
- Auditorul intern

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 2024.

**Adrian-Florin Negru**  
Director General



**Luiza Ionescu**  
Ofiter Conformatitate



**Raportarea activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii RAFFEISEN ROMANIA DIVIDEND**  
la data 30.06.2025

Nr. Crt.	Element	Suma plasata	Valoare actualizata	Pondere valoare actualizata in total activ
<b>1</b>	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>	<b>422,127,087.42</b>	<b>577,653,340.07</b>	<b>91.26%</b>
	- valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO)	<b>396,224,215.54</b>	<b>534,999,664.03</b>	<b>84.52%</b>
	- actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	<b>337,135,585.44</b>	<b>477,881,031.42</b>	<b>75.50%</b>
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
1.1	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pentru care nu se obtin situatii financiare in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere (RO)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala (RO)	<b>6,478,127.32</b>	<b>6,548,048.47</b>	<b>1.03%</b>
	- obligatiuni tranzactionate corporate (RO)	<b>2,625,000.00</b>	<b>2,635,272.16</b>	<b>0.42%</b>
	- obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
	- alte obligatiuni mobiliare si instrumente monetare (RO)	<b>49,985,502.78</b>	<b>47,935,311.98</b>	<b>7.57%</b>
	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM),	<b>25,902,871.88</b>	<b>42,653,676.04</b>	<b>6.74%</b>
1.2	- actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	<b>24,772,871.88</b>	<b>40,130,004.00</b>	<b>6.34%</b>
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pentru care nu se obtin situatii financiare in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere (SM)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
	- obligatiuni tranzactionate corporate (SM)	<b>1,130,000.00</b>	<b>2,523,672.04</b>	<b>0.40%</b>
	- obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (SM)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (SM)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
	valori mob. si instr. ale pietei mon. admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negosiate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert, care opereaza regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobată de A.S.F. (ST)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
1.3	- actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pentru care nu se obtin situatii financiare in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere (ST)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala (ST)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
	- obligatiuni tranzactionate corporate (ST)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
	- obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (ST)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (ST)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
1.4	valori mobiliare nou emise	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
	alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din OUG nr.32/2012 din care:	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
1.5	Actiuni headmize la tranzactionare	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
	Actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pieptele reglementate	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
	Obligatiuni headmize la tranzactionare emise de administratia publica centrala corporative	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
	Obligatiuni headmize la tranzactionare emise de administratia publica locala/ obligatiuni corporative	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
	Alte instrumente ale pietei monetare	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>2</b>	<b>Disponibil in cont curent si numerar, din care:</b>	<b>19,834,198.60</b>	<b>19,834,198.60</b>	<b>3.13%</b>
	- disponibil in cont curent	<b>19,834,198.60</b>	<b>19,834,198.60</b>	<b>3.13%</b>
<b>3</b>	<b>Produce structurate</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>4</b>	<b>Depozite bancare, din care:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
4.1	Depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania (RO)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
4.2	Depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru (SM)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
4.3	Depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat tert (ST)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>5</b>	<b>Instrumente finantare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
	Instrumente finantare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO), din care:	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
5.1	Contracte futures pe indicii (RO)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
	Contracte futures pe actiuni (RO)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
	Contracte futures pe curs de schimb (RO)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
	Contracte futures pe rata dobanzii (RO)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
	Optiuni (RO)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
	Instrumente finantare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
5.2	Contracte futures pe indicii (SM)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
	Contracte futures pe actiuni (SM)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
	Contracte futures pe curs de schimb (SM)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
	Contracte futures pe rata dobanzii (SM)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
	Optiuni (SM)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
	Instrumente finantare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
5.3	Contracte futures pe indicii (ST)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
	Contracte futures pe actiuni (ST)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
	Contracte futures pe curs de schimb (ST)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
	Contracte futures pe rata dobanzii (ST)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
	Optiuni (ST)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>6</b>	<b>Instrumente finantare derivate negociate in afara pietelor reglementate - din care:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
	Contracte forward pe curs de schimb	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
	Contracte swap	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>7</b>	<b>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:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
7.1	- contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
7.2	- titluri emise de administratia publica centrala	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
7.3	- titluri suport pentru operatiuni de report	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>8</b>	<b>Tituri de participare la OPCVM / AOPC/ FIA</b>	<b>32,138,443.38</b>	<b>35,399,480.67</b>	<b>5.59%</b>
<b>9</b>	<b>Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	<b>1,721,111.06</b>	<b>1,721,111.06</b>	<b>0.27%</b>
<b>10</b>	<b>Alte active, din care:</b>	<b>-1,621,311.35</b>	<b>-1,621,311.35</b>	<b>-0.26%</b>
	- sume in tranzit	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
	- sume cu obligatori	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
	- sume la S.S.I.F.	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
	- sume in curs de rezolvare	<b>-1,621,311.35</b>	<b>-1,621,311.35</b>	<b>-0.26%</b>
	- sume platite in avans	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>10</b>	<b>ACTIV TOTAL</b>	<b>474,200,430.11</b>	<b>632,987,419.05</b>	<b>100.00%</b>
<b>11</b>	<b>Cheftuielle fondului</b>	<b>3,143,952.63</b>		
	- cheftuieli privind plata comisionelor datorate societatii de administrare a investitiilor		<b>1,032,788.27</b>	
	- cheftuieli privind plata comisionelor datorate depozitarului		<b>74,877.67</b>	
	- cheftuieli privind plata comisionelor datorate intermediarilor		<b>0.00</b>	
	- cheftuieli cu comisionele si tarifele datorate ASF		<b>49,133.91</b>	
	- cheftuieli cu taxa de audit		<b>8,988.44</b>	
	- rascumparari de platit		<b>1,935,036.46</b>	
	- alte cheftuieli		<b>43,127.89</b>	
	<b>ACTIV NET CLASA A</b>	<b>486,879,446.68</b>		
	<b>ACTIV NET CLASA E</b>	<b>142,964,019.61</b>	<b>28,155,271.01</b>	
<b>13</b>	<b>Numar unitati de fond Clasa A in circulatie, din care detinute de:</b>	<b>3,100,703,6582</b>		
	- persoane fizice	<b>2,339,450,0613</b>		
	- persoane juridice	<b>761,253,5969</b>		
<b>14</b>	<b>Numar unitati de fond Clasa E in circulatie, din care detinute de:</b>	<b>2,276,857,2471000</b>		
	- persoane fizice	<b>1,891,238,6282000</b>		
	- persoane juridice	<b>385,618,6189</b>		
<b>15</b>	<b>Valearea unitata a activului net (VUAN) Clasa A</b>	<b>157,0222</b>		
	<b>Valearea unitata a activului net (VUAN) Clasa E</b>	<b>62,7903</b>	<b>12,3659</b>	
<b>16</b>	<b>Numar de investitori, din care:</b>	<b>7,026</b>		
	<b>Clasa A, din care :</b>	<b>6,223</b>		
	- persoane fizice	<b>6,163</b>		
	- persoane juridice	<b>60</b>		
	<b>Clasa D, din care :</b>	<b>803</b>		
	- persoane fizice	<b>798</b>		
	- persoane juridice	<b>5</b>		

**Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani**

	Data	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2023
<b>Activ net clasa A</b>		<b>208,406,436.13</b>	<b>521,492,611.98</b>	<b>486,879,446.68</b>
<b>Activ net clasa E</b>			<b>18,100,455.24</b>	<b>142,964,019.61</b>
<b>VUAN clasa A</b>			<b>99,1071</b>	<b>143,4350</b>
<b>VUAN clasa E</b>			<b>-</b>	<b>157,022</b>

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o plată reglementată din România

1. Actiuni tranzactionate										
Emisitor	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC		
			lei	lei	lei	lei	%	%		
ANTIBIOTICE IASI	ATB	30.06.2025	6,102,776	0.1000	2,4300	14,829,745.68	0.91%	2.34%		
ARTA PART PROD COM	AQ	30.06.2025	8,511,305	5.5000	1,3800	11,745,600.50	0.71%	1.86%		
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	30.06.2025	1,841,914	10.0000	30,9600	57,025,657.44	0.20%	9.01%		
BEST SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	30.06.2025	1,426,689	1.0000	19,6000	27,845,504.40	0.20%	4.40%		
BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	30.06.2025	163,248	10.0000	37,9000	6,187,099.20	1.84%	0.98%		
TRANSELECTRICA S.A. BUCURESTI	TEL	30.06.2025	427,416	10.0000	57,0000	24,362,712.00	0.58%	3.85%		
CONPET S.A. PLOIESTI	COTE	30.06.2025	154,865	3.3000	78,2000	12,110,443.00	1.79%	1.91%		
Digi Communications N.V.	DIGI	30.06.2025	381,162	0.0100	74,5000	28,398,569.00	1.08%	4.49%		
ELECTRA S.A. EL	EL	30.06.2025	1,827,171	10.0000	14,7000	25,859,413.70	0.54%	4.24%		
ELTELECOM ELECTRICA S.A. H2O	H2O	30.06.2025	3,276,265	10.0000	40,0000	40,330,000.00	0.07%	3.03%		
Med Life S.A. M	M	30.06.2025	2,281,820	0.2500	6,7000	15,288,134.00	0.43%	2.42%		
NUCLEARELECTRICA SA	SNN	30.06.2025	520,696	10.0000	41,4000	21,556,773.00	0.17%	3.41%		
ONE UNITED PROPERTIES ONE	ONE	30.06.2025	272,000	10.0000	21,8500	5,943,200.00	0.25%	0.94%		
PETROM BUCURESTI	SNP	30.06.2025	63,824,890	0.1000	0,7530	48,060,074.40	0.10%	7.59%		
PREMIER ENERGY PLC	PE	30.06.2025	843,053	0.0010	20,1000	16,945,365.30	0.67%	2.68%		
PURCARU WINERIES LTD	WINE	30.06.2025	789,225	0.0100	20,4000	15,916,500.00	1.93%	2.51%		
ROMGAZ S.A. SNG	SNG	30.06.2025	8,432,236	1.0000	7,9100	59,109,974.36	0.22%	9.34%		
ROTRANS GAS S.A. TRG	TRG	30.06.2025	20,000	0.0001	0,4300	8,988,120.00	0.62%	1.41%		
TRANSGAZ S.A. TGN	TGN	30.06.2025	651,488	10.0000	34,3000	22,346,038.40	0.35%	3.53%		
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTT	30.06.2025	3,136,521	1.0000	4,5150	14,158,677.32	1.74%	2.24%		
					477,881,031.42			75.50%		

Sa. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administrii publice locale/obligatiuni corporative

Emisitor	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulata(s)/	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPC
			lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Municipiul Bucuresti	PMB28	100	19/04/2018	23/04/2025	23/04/2026		1,007,600.00	151,34	10,586,30	-2,140,23	1,012,726.53	0.18%	0.16%	
Municipiul Bucuresti	PMB29	50	14/02/2020	23/04/2025	23/04/2026		522,500.00	69,18	5,293,15	-7,748,49	51,021,16	0.09%	0.08%	
Municipiul Bucuresti	PMB32	500	15/04/2022	19/04/2025	18/04/2026		4,925,000.00	1,024,64	72,200,00	0,00	6,022,284,29	0.60%	0.79%	
											6,548,048,47		1.03%	

Sb. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administrii 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	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulata(s)/	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPC	
			lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%	
RAIFFEISEN BANK	RBR027	51	08/06/2022	15/08/2025	14/06/2026	2,625,000.0000	642,0103	10,272,1644	0,0300	1,636,272,16	0,50%	0,42%			
												2,635,272,16		0,42%	

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

Serie	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulata(s)/	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPC	
			lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%	
ROUIMBELDUD4	2,00	27/06/2024	25,04/2025	24/04/2026	9,670,376	1,812,23	115,643,84	0,00	9,618,00	1,677,443,84	RAIFFEISEN BANK	1,39%	1,54%		
ROUIMBELDUD4	1,000	15/07/2024	25,04/2025	24/04/2026	4,973,359	886,00	57,821,92	0,00	9,618,00	4,883,721,92	RAIFFEISEN BANK	0,65%	0,77%		
ROTMTEDD9252	821	26/02/2024	31/07/2024	30/07/2025	4,274,800	527,80	753,89	267,499,70	0,00	9,7860	4,281,615,09	RAIFFEISEN BANK	0,20%	0,68%	
ROTMTEDD9262	800	04/04/2024	31/07/2024	30/07/2025	4,136,211	224	741,51	260,657,53	0,00	97,7860	4,172,057,53	RAIFFEISEN BANK	0,19%	0,66%	
RO11S60DR545	1,000	04/04/2024	29/04/2024	29/04/2025	3,771,292	1,321,00	3,121,50	336,625,00	0,00	98,7700	4,250,700,00	RAIFFEISEN BANK	0,19%	1,15%	
RO11S60DR545	724	11/04/2024	28/04/2024	27/04/2025	3,771,962	73,73	669,21	48,553,37	0,00	99,7440	3,657,386,17	RAIFFEISEN BANK	0,12%	0,58%	
RO11S60DR545	917	06/06/2024	28/04/2024	27/04/2025	4,731,126	897	865,13	59,089,97	0,00	99,7440	4,639,352,37	RAIFFEISEN BANK	0,15%	0,73%	
RO11S60DR545	401	04/07/2024	28/04/2024	27/04/2025	2,072,221	111	376,70	25,859,78	0,00	99,7440	2,025,700,00	RAIFFEISEN BANK	0,07%	0,32%	
ROXLT7QT266	3,000	11/12/2023	29/04/2025	28/04/2026	7,447,831	54	1,341,96	96,657,53	0,00	102,9300	2,921,755,53	RAIFFEISEN BANK	0,35%	1,15%	
											47,835,311,99		7,57%		

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

Emisitor	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR ...RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
			valuta	valuta	lei	lei	lei	%	%
ERSTE BANK SPARKASSEN	EBS	30.06.2025	109,311	100,0000	72,3000	5,0777	40,130,004.00	0,03%	6,34%

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

Emisitor	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulata(s)/	Pret piata	Curs valutar BNR ...RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPC
			valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%	%
RAIFFEISEN BANK	XZ7070245561	30/06/2025	1	05/10/2023	12/10/2024	11/10/2025	300,000,00	292,14	15,073,97	104,80	5,0777	1,672,585,22	0,10%	0,26%	
UNICREDIT BANK AG	XZ1030056208	30/06/2025	1	01/01/2020	08/12/2024	07/12/2025	630,000,00	101,51	20,686,83	0,00	1,0000	1,650,686,53	2,50%	0,13%	
												2,523,672,05		0,40%	

IX. Disponibil in conturi curente si numerar denotat in valuta

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPC
	valuta	lei	valuta	%
RAIFFEISEN BANKIER	884,445,45	5,0777	4,490,948,65	0,71%
<b>TOTAL</b>	<b>15,343,249,95</b>	<b>2,42%</b>	<b>4,490,948,65</b>	<b>0,71%</b>

XIV. Tituri de participare la OPCVM / AOPC

1. Tituri de participare denotate in lei





<tbl\_r cells="1" ix="5" maxcspan="1" maxrspan="1"

**Situatia activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND**  
la data **30.06.2025**

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2024				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2025				Diferenta (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I.	<b>Total active</b>	<b>100,32%</b>	<b>100,00%</b>	<b>609,010,059,55</b>	<b>129,66%</b>	<b>100,00%</b>	<b>632,987,419,05</b>	<b>23,977,359,50</b>		
1	Valori mobiliare si instrumente ale pieptei monetare din care:	88,64%	88,36%	538,118,679,07	118,64%	91,26%	577,653,344,76	39,534,665,69		
1.1	- valori mobiliare si instrumente ale pieptei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	80,47%	80,21%	488,501,349,65	109,88%	84,52%	534,999,668,72	46,498,319,07		
	- actiuni	70,27%	70,05%	426,593,101,97	98,15%	75,50%	477,881,031,42	51,287,929,45		
	- alte valori mobiliare assimilate acestora	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00		
	- actiuni netranzactionate in ultimile 90 zile	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00		
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	1,12%	1,11%	6,773,173,13	1,34%	1,03%	6,548,053,16	-225,119,97		
	- obligatiuni tranzactionate corporative	0,45%	0,45%	2,753,402,05	0,54%	0,42%	2,635,272,16	-118,129,89		
	- alte titluri de creanță	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 pieptei monetare	8,63%	8,60%	52,381,672,50	9,85%	7,57%	47,935,311,98	-4,446,360,52		
1.2	valori mobiliare si instrumente ale pieptei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	8,17%	8,15%	49,617,329,42	8,76%	6,74%	42,653,676,04	-6,963,653,38		
	- actiuni	7,77%	7,75%	47,187,278,46	8,24%	6,34%	40,130,004,00	-7,057,274,46		
	- alte valori mobiliare assimilate acestora	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00		
	- actiuni netranzactionate in ultimile 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	0,40%	0,40%	2,430,050,96	0,52%	0,40%	2,523,672,04	93,621,08		
	- alte titluri de creanță	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00		
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pieptei monetare	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00		
1.3	valori mob., si inst. ale p-tel mon. admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nememburu sau negociate pe o alta p-ta reglem. dintr-un stat nememburu, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, apz. de ASE 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 assimilate acestora	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00		
	- actiuni netranzactionate in ultimile 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 creanță	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00		
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pieptei 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 pieptei 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 netranzacionate	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 pieptei monetare	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00		
4	<b>Depozite bancare, din care:</b>	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00		
4.1	depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00		
4.2	drepturile bancare constituite la institutiile de credit dintr-un stat membru	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00		
4.3	drepturile bancare constituite la institutiile de credit dintr-un stat nememburu	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00		
5	<b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:</b>	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		
	- 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 nememburu, 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 nememburu, 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 pieptelor reglementate, pe categorii de instrumente:	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		
6	<b>Conturi curente si numerar</b>	2,43%	2,42%	14,761,068,76	4,07%	3,13%	19,834,193,91	5,073,125,15		
7	<b>Instrumente ale pieptelor monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 (1) lit. a din OUG nr.32/2012</b>	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	<b>Titluri de participare la OPCVM / AOPC</b>	9,15%	9,15%	55,715,558,97	7,27%	5,59%	35,399,480,67	-20,316,078,30		
9	<b>Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	0,17%	0,16%	0,00	-0,33%	-0,26%	1,721,711,06	1,721,711,06		
10	<b>Alte active, din care:</b>	0,07%	0,07%	414,752,75	-0,33%	-0,26%	-1,621,311,35	-2,036,064,10		
	- sume in tranzit	0,01%	0,01%	588,274,91	0,00%	0,00%	-8,155,40	-596,430,31		
	- sume de distributori	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	-0,03%	-0,03%	-173,522,16	-0,33%	-0,26%	-1,613,155,95	-1,439,633,79		
	- sume plate in avans	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00		
II.	<b>Total obligati</b>	<b>0,20%</b>	<b>0,19%</b>	<b>1,936,596,02</b>	<b>0,25%</b>	<b>0,19%</b>	<b>3,143,952,63</b>	<b>1,207,356,61</b>		
1.	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0,16%	0,16%	1,000,318,59	0,21%	0,16%	1,032,788,27	32,468,68		
2.	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0,01%	0,01%	73,186,52	0,02%	0,01%	74,877,67	1,691,15		
3.	Cheltuieli cu comisiunele datorate intermediarilor	0,00%	0,00%	4,694,64	0,00%	0,00%	0,00	4,694,64		
4.	Cheltuieli cu comisiunele 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 emisie	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00		
7.	Cheltuieli cu plata comisiunelor / tarifelor datorate ASF	0,01%	0,01%	47,353,34	0,01%	0,01%	49,133,91	1,780,57		
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0,00%	0,00%	10,067,48	0,00%	0,00%	8,988,44	-1,079,04		
	Alte cheltuieli aprobatate	0,01%	0,01%	49,919,27	0,01%	0,01%	43,127,89	-6,791,38		
9.	- comision de subscrisie	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	0,01%	0,01%	49,919,27	0,01%	0,01%	43,127,8841	-6,791,39		
10.	Rascumparari de platit	0,12%	0,12%	751,056,18	0,40%	0,31%	1,935,036,46	1,183,980,28		
III.	<b>Valoarea activului net (I-II) Clasa A</b>			<b>496,468,420,93</b>			<b>486,879,446,68</b>	<b>-9,588,974,25</b>		
	<b>Valoarea activului net (I-II) Clasa E</b>			<b>22,236,191,96</b>			<b>142,964,019,61</b>	<b>120,727,827,65</b>		

**Situatia valorii unitare a activului net la data 30.06.2025**

Denumire element	Perioada curenta 30.06.2025	Anul precedent 31/12/2024	Diferenta
Valoare activ net Clasa A	486,879,446,68	496,468,420,93	-9,588,974,25
Numar de unitati de fond in circulatie Clasa A	3,100,703,658,2	3,633,212,639,3	-532,508,981,1
Valoarea unitara a activului net Clasa A	157,022,22	136,647,2	20,375,0
Valoare activ net Clasa E	142,964,019,61	22,236,191,96	120,727,827,65
Numar de unitati de fond in circulatie Clasa E	2,276,857,247,1	2,024,540,249,5	252,316,997,6
Valoarea unitara a activului net Clasa E	62,790,3	10,963,3	51,807,0

ROPC B21-E48

30/06/2025

Judetul  
Fond Deschis de Investitii Raiffeisen Romania Dividend

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 preponderenta (denumita clasa CAEN):

Cod clasa CAEN  
Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/400038

Functie: Contabil Sef  
Functie:

## SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII

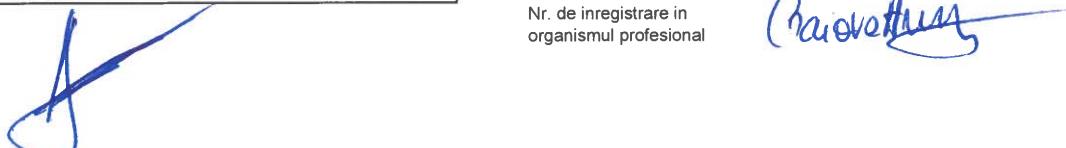
la data de 30.06.2025

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)</b>	1	0.00	0.00
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	0.00	0.00
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)</b>	3	609,757,767.00	634,326,403.00
I. CREANȚE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	1,474,821.00	1,721,711.00
II. INVESTITII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	593,521,877.00	612,770,493.00
III. CASA ȘI CONTURI LA BÂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	14,761,069.00	19,834,199.00
<b>C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:</b>	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
<b>D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN</b> (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)	10	2,996,664.00	4,765,264.00
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)</b>	11	606,761,103.00	629,561,139.00
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)</b>	12	606,761,103.00	629,561,139.00
<b>G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O perioada mai mare de un an</b> (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269+ 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)	13	0.00	0.00
<b>H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:</b>	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
<b>I. CAPITAL ȘI REZERVE</b>	17	X	X
I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	464,023,921.00	425,682,346.00
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	142,737,182.00	203,878,793.00
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	80,721,937.00
Sold D	24	0.00	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	0.00	80,721,937.00
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRIII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)</b>	26	606,761,103.00	629,561,139.00

Administrator,  
Nume si prenume  
Negru Adrian Florin

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

Craioveanu Adriana  
Contabil Sef



ROPCI B22-E40

30/06/2025

Judetul

Fond Deschis de Investitii Raiffeisen Romania Dividend

Raport conform cu

Forma de proprietate Fond Deschis de Investitii

Activitate preponderenta (denumita clasa CAEN):

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

Cod clasa CAEN

Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/400038

Functie: Contabil Sef

Functie:

**SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR**  
**la data de 30.06.2025**

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
<b>VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)</b>	<b>1</b>	<b>289,257,824.00</b>	<b>422,166,134.00</b>
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	15,444,599.00	17,265,272.00
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	4,846.00	0.00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	1,448,596.00	2,322,450.00
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	272,359,783.00	402,578,412.00
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	0.00	0.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	0.00	0.00
<b>CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)</b>	<b>8</b>	<b>207,892,203.00</b>	<b>341,444,197.00</b>
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	8,374.00	0.00
<b>8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)</b>	<b>10</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	202,809,315.00	334,454,551.00
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	5,073,154.00	6,987,423.00
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	1,360.00	2,223.00
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terț (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
<b>REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
- câștig (rd. 01-08)	17	81,365,621.00	80,721,937.00
- pierdere (rd. 08-01)	18	0.00	0.00

Administrator,  
Nume si prenume  
Negru Adrian Florin



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

Craioveanu Adriana  
Contabil Sef



SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea investitiilor

Registrul Comertului: J40/18646/2005

Cod Fiscal: RO18102976

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

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

Unitatea FDI RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND Nr. in registrul A.S.F. CSC06FDIR/400038-IFRS + FDI RAIFFEI

### BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 30/06/2025

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1017.	Capital privind unitatile de fond la val nominala	0.00		104,878,787.75		21,092,402.82		125,971,190.57		0.00	
				464,023,920.44		536,286,943.62		15,366,593.11		551,653,536.73	
Total Cont :101.	Capital	0.00		104,878,787.75		21,092,402.82		125,971,190.57		0.00	
				464,023,920.44		536,286,943.62		15,366,593.11		551,653,536.73	
1045.	Prime de emisiune aferente unitatilor de fond	0.00		33,627,621.34		8,911,350.62		42,538,971.96		0.00	
				142,737,182.27		218,851,395.17		27,566,369.48		246,417,764.65	
Total Cont :104.	Prime de capital	0.00		33,627,621.34		8,911,350.62		42,538,971.96		0.00	
				142,737,182.27		218,851,395.17		27,566,369.48		246,417,764.65	
Total Cont :conturi Grupa 10	Total conturi Clasa 1 Grupa 10	0.00		138,506,409.09		30,003,753.44		168,510,162.53		0.00	
				606,761,102.71		755,138,338.79		42,932,962.59		798,071,301.38	
121.	Profit si pierdere	0.00		292,111,025.38		49,333,171.41		341,444,196.79		0.00	
				0.00		350,696,421.32		71,469,713.00		422,166,134.32	
129.	Repartizarea profitului	- 0.21		58,582,794.31		22,099,341.20		80,682,135.51		80,721,937.32	
				0.00		-2,601.44		-37,200.37		-39,801.81	
Total Cont :conturi Grupa 12	Total conturi Clasa 1 Grupa 12	- 0.21		350,693,819.69		71,432,512.61		422,126,332.30		80,721,937.32	
				0.00		350,693,819.88		71,432,512.63		422,126,332.51	
Total Cont :conturi Clasa 1	Total conturi Clasa 1	- 0.21		489,200,228.78		101,436,266.05		590,636,494.83		80,721,937.32	
				606,761,102.71		1,105,832,158.67		114,365,475.22		1,220,197,633.89	
401.	Furnizori	0.00		5,632,820.20		1,098,966.67		6,731,786.87		0.00	
				1,000,318.59		6,602,939.35		1,161,635.79		7,764,575.14	
										1,032,788.27	

BVA - SUE

28/07/2025 04:40 C026DINAD / Adriana Craioveanu (Dinca)

&L\_PA 1 / 8

SIVECO Applications 20.1 - Financiar-Contabilitate 20 / 1

SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea investitilor

Registrul Comertului: J40/18646/2005

Cod Fiscal: RO18102976

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

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

Unitatea FDI RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND Nr. in registrul A.S.F. CSC06FDIR/400038-IFRS + FDI RAIFFEI

## BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 30/06/2025

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
408.	Furnizor-facturi nesosite	0.00		5,602,853.35		1,161,889.08		6,764,742.43		0.00	
				130,607.34		5,739,356.18				6,897,742.45	
Total Cont :conturi Grupa 40	Total conturi Clasa 4 Grupa 40	0.00		11,235,673.55		2,260,855.75		13,496,529.30		0.00	
				1,130,925.93		12,342,295.53				14,662,317.59	
419.	Clienti creditori	0.00		103,342,889.96		27,354,896.73		130,697,786.69		0.00	
				173,522.16		103,953,678.61				132,319,098.04	
Total Cont :conturi Grupa 41	Total conturi Clasa 4 Grupa 41	0.00		103,342,889.96		27,354,896.73		130,697,786.69		0.00	
				173,522.16		103,953,678.61				132,319,098.04	
446.	Alte impozite, taxe si varasiminte asimilate	0.00		113,447.57		64,508.24		177,955.81		0.00	
				49,919.27		177,909.84				221,083.70	
Total Cont :conturi Grupa 44	Total conturi Clasa 4 Grupa 44	0.00		113,447.57		64,508.24		177,955.81		0.00	
				49,919.27		177,909.84				221,083.70	
452.	Decontari cu investitorii/participanti	0.00		219,206,603.12		47,987,454.99		267,194,058.11		0.00	
				0.00		219,206,603.12				267,194,058.11	
Total Cont :conturi Grupa 45.	Total conturi Clasa 4 Grupa 45.	0.00		219,206,603.12		47,987,454.99		267,194,058.11		0.00	
				0.00		219,206,603.12				267,194,058.11	
4611.	Debitori-dividende de incasat	0.00		7,664,091.02		9,604,025.60		17,268,116.62		1,721,711.06	
				0.00		2,806,021.90				15,546,405.56	
461.	Debitori diversi	1,474,820.65		202,922,162.32		28,290,811.85		231,212,974.17		0.00	
				0.00		202,922,162.32				231,212,974.17	

BVA - 5UE

28/07/2025 04:40 C026DINAD / Adriana Craioveanu (Dinca)

SIVECO Applications 20.1 - Financiar-Contabilitate 20 / 1

&L\_PA 2 / 8

SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea investitiilor

Registrul Comertului: J40/18646/2005

Cod Fiscal: RO18102976

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

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

Unitatea FDI RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND Nr. in registrul A.S.F. CSC06FDIR/400038-IFRS + FDI RAIFFEI

### BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 30/06/2025

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
Total Cont :461.	Debitori diversi	1,474,820.65		210,586,253.34		37,894,837.45		248,481,090.79		1,721,711.06	
			0.00		205,728,184.22		41,031,195.51		246,759,379.73		0.00
4622.	Creditori-SSIF(intermediari) Fd Pensii	0.00		219,007.61		6,770.85		225,778.46		0.00	
			4,694.64		219,007.61		6,770.85		225,778.46		0.00
4629.	Creditori diversi-rascomparari de platit	0.00		136,234,782.33		30,525,862.24		166,760,644.57		0.00	
			751,056.18		139,894,348.88		28,801,332.15		168,695,681.03		1,935,036.46
462.	Creditori diversi	0.00		63,996,805.79		0.00		63,996,805.79		0.00	
			886,545.74		63,996,805.79		0.00		63,996,805.79		0.00
Total Cont :462.	Creditori diversi	0.00		200,450,595.73		30,532,633.09		230,983,228.82		0.00	
			1,642,296.56		204,110,162.28		28,808,103.00		232,918,265.28		1,935,036.46
Total Cont :conturi Grupa 46	Total conturi Clasa 4 Grupa 46	1,474,820.65		411,036,849.07		68,427,470.54		479,464,319.61		1,721,711.06	
			1,642,296.56		409,838,346.50		69,839,298.51		479,677,645.01		1,935,036.46
Total Cont :conturi Clasa 4	Total conturi Clasa 4	1,474,820.65		744,935,463.27		146,095,186.25		891,030,649.52		1,721,711.06	
			2,996,663.92		745,518,833.60		148,555,368.85		894,074,202.45		4,765,263.99
50311.	Actiuni cotate la vj prin CPP	473,780,380.43		830,705,354.69		57,858,342.05		888,563,696.74		518,011,035.42	
			0.00		322,188,158.83		48,364,502.49		370,552,661.32		0.00
Total Cont :503.	Actiuni	473,780,380.43		830,705,354.69		57,858,342.05		888,563,696.74		518,011,035.42	
			0.00		322,188,158.83		48,364,502.49		370,552,661.32		0.00
506111.	Obligatiuni cotate la VJ prin CPP	11,174,067.66		11,261,454.11		24,584.28		11,286,038.39		11,227,995.09	
			0.00		77,721.34		-19,678.04		58,043.30		0.00

BVA - 5UE

28/07/2025 04:40 C026DINAD / Adriana Craioveanu (Dinca)

&L\_PA 3 / 8

SIVECO Applications 20.1 - Financiar-Contabilitate 20 / 1

SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea investitiilor

Registrul Comertului: J40/18646/2005

Cod Fiscal: RO18102976

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

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

Unitatea FDI RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND Nr. in registrul A.S.F. CSC06FDIR/400038-IFRS + FDI RAIFFE

### BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 30/06/2025

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
Total Cont :506.	Obligatiuni	11,174,067.66		11,261,454.11		24,584.28		11,286,038.39		11,227,995.09	
			0.00		77,721.34		-19,678.04		58,043.30		0.00
507111.	Titluri de stat cotate la VJ prin CPP	50,338,397.31		58,488,023.53		648,521.60		59,136,545.13		46,668,520.86	
			0.00		11,907,978.32		560,045.95		12,468,024.27		0.00
Total Cont :507.	Titluri de stat	50,338,397.31		58,488,023.53		648,521.60		59,136,545.13		46,668,520.86	
			0.00		11,907,978.32		560,045.95		12,468,024.27		0.00
508120.	Alte titluri de plasament necotate-unitati de fond	55,715,558.97		100,555,754.08		1,570,054.32		102,125,808.40		35,399,480.66	
			0.00		60,315,577.37		6,410,750.37		66,726,327.74		0.00
Total Cont :5081.	Alte titluri de plasament	55,715,558.97		100,555,754.08		1,570,054.32		102,125,808.40		35,399,480.66	
			0.00		60,315,577.37		6,410,750.37		66,726,327.74		0.00
508811.	Dobanzi la obligatiuni cotate la VJ prin CPP	470,197.87		815,016.48		68,970.36		883,986.84		196,670.24	
			0.00		452,305.80		235,010.80		687,316.60		0.00
508851.	Dobanzi la titl de stat cotate la VJ prin CPP	2,043,275.19		3,518,061.88		274,100.54		3,792,162.42		1,266,791.12	
			0.00		2,525,371.30		0.00		2,525,371.30		0.00
Total Cont :5088.	Dobanzi la obligatiuni, titluri de stat si titluri	2,513,473.06		4,333,078.36		343,070.90		4,676,149.26		1,463,461.36	
			0.00		2,977,677.10		235,010.80		3,212,687.90		0.00
Total Cont :508.	Alte investitii financiare pe termen scurt	58,229,032.03		104,888,832.44		1,913,125.22		106,801,957.66		36,862,942.02	
			0.00		63,293,254.47		6,645,761.17		69,939,015.64		0.00
Total Cont :conturi Grupa 50	Total conturi Clasa 5 Grupa 50	593,521,877.43		1,005,343,664.77		60,444,573.15		1,065,788,237.92		612,770,493.39	
			0.00		397,467,112.96		55,550,631.57		453,017,744.53		0.00

BVA - SUE

28/07/2025 04:40 C026DINAD / Adriana Craioveanu (Dinca)

SIVECO Applications 20.1 - Financiar-Contabilitate 20 / 1

&L\_PA 4 / 8

SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea investitiilor

Registrul Comertului: J40/18646/2005

Cod Fiscal: RO18102976

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

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

Unitatea FDI RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND Nr. in registrul A.S.F. CSC06FDIR/400038-IFRS + FDI RAIFFEI

## BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 30/06/2025

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
51211.	Cont bancar subscr/colecto	166,488.61		113,501,758.51		30,208,085.48		143,709,843.99		1,611,374.64	
			0.00		113,137,261.82		28,961,207.53		142,098,469.35		0.00
51212.	Cont inves,bancpost(fd pensii)	8,905,176.60		167,478,599.22		34,378,030.07		201,856,629.29		13,707,878.43	
			0.00		162,723,196.26		25,425,554.60		188,148,750.86		0.00
51213.	ct rascump ct transfer Fd pensii	19,077.48		110,502,655.53		19,725,802.71		130,228,458.24		23,996.87	
			0.00		110,395,431.51		19,809,029.86		130,204,461.37		0.00
Total Cont :5121.	Conturi la banchi in lei	9,090,742.69		391,483,013.26		84,311,918.26		475,794,931.52		15,343,249.94	
			0.00		386,255,889.59		74,195,791.99		460,451,681.58		0.00
51241.	Cont euro subscieri EP	7,252.24		119,091,411.42		23,920,620.85		143,012,032.27		10,155.40	
			0.00		118,844,900.77		24,156,976.10		143,001,876.87		0.00
51243.	Cont euro rascumparari EP	0.00		25,729,475.65		10,622,079.57		36,351,555.22		0.00	
			0.00		25,687,268.40		10,664,286.82		36,351,555.22		0.00
5124.	Conturi la banchi in valuta	5,663,073.83		131,411,951.05		13,230,117.29		144,642,068.34		4,480,793.26	
			0.00		127,589,044.21		12,572,230.87		140,161,275.08		0.00
Total Cont :5124.	Conturi la banchi in valuta	5,670,326.07		276,232,838.12		47,772,817.71		324,005,655.83		4,490,948.66	
			0.00		272,121,213.38		47,393,493.79		319,514,707.17		0.00
Total Cont :512.	Conturi curente la banchi	14,761,068.76		667,715,851.38		132,084,735.97		799,800,587.35		19,834,198.60	
			0.00		658,377,102.97		121,589,285.78		779,966,388.75		0.00
Total Cont :conturi Grupa 51	Total conturi Clasa 5 Grupa 51	14,761,068.76		667,715,851.38		132,084,735.97		799,800,587.35		19,834,198.60	
			0.00		658,377,102.97		121,589,285.78		779,966,388.75		0.00

BVA - 5UE

28/07/2025 04:40 C026DINAD / Adriana Craioveanu (Dinca)

&L\_PA 5 / 8

SIVECO Applications 20.1 - Financiar-Contabilitate 20 / 1

SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea investitiilor

Registrul Comertului: J40/18646/2005

Cod Fiscal: RO18102976

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

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

Unitatea FDI RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND Nr. in registrul A.S.F. CSC06FDIR/400038-IFRS + FDI RAIFFE

## BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 30/06/2025

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
581.	Viramente interne	0.00		265,327,494.23		42,847,238.43		308,174,732.66		0.00	
			0.00		265,327,494.23		42,847,238.43		308,174,732.66		0.00
Total Cont :conturi Grupa 58	Total conturi Clasa 5 Grupa 58	0.00		265,327,494.23		42,847,238.43		308,174,732.66		0.00	
			0.00		265,327,494.23		42,847,238.43		308,174,732.66		0.00
Total Cont :conturi Clasa 5	Total conturi Clasa 5	608,282,946.19		1,938,387,010.38		235,376,547.55		2,173,763,557.93		632,604,691.99	
			0.00		1,321,171,710.16		219,987,155.78		1,541,158,865.94		0.00
6224.	Comisioane datorate administratorului(pensi i)/depozitar(FDI)	0.00		366,349.37		74,877.67		441,227.04		0.00	
			0.00		366,349.37		74,877.67		441,227.04		0.00
6225.	Comisioane datorate societatilor de servicii	0.00		214,135.42		6,770.85		220,906.27		0.00	
			0.00		214,135.42		6,770.85		220,906.27		0.00
6226.	Chelt privind comisioanele de audit	0.00		7,375.92		1,481.06		8,856.98		0.00	
			0.00		7,375.92		1,481.06		8,856.98		0.00
6228.	Comisioane privind comisioanele de administrare	0.00		4,993,829.61		1,032,788.27		6,026,617.88		0.00	
			0.00		4,993,829.61		1,032,788.27		6,026,617.88		0.00
6229.	Alte chelt privind comisioane, onorarii, cotizatii	0.00		240,677.25		49,137.32		289,814.57		0.00	
			0.00		240,677.25		49,137.32		289,814.57		0.00
Total Cont :622.	Cheltuieli privind comisioane, onorarii, cotizatii	0.00		5,822,367.57		1,165,055.17		6,987,422.74		0.00	
			0.00		5,822,367.57		1,165,055.17		6,987,422.74		0.00
627.	Chelt cu servicii bancare si asimilate	0.00		1,821.80		401.16		2,222.96		0.00	
			0.00		1,821.80		401.16		2,222.96		0.00

BVA - SUE

28/07/2025 04:40 C026DINAD / Adriana Craioveanu (Dinca)

&L\_PA 6 / 8

SIVECO Applications 20.1 - Financiar-Contabilitate 20 / 1

SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea investitiilor

Registrul Comertului: J40/18646/2005

Cod Fiscal: RO18102976

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

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

Unitatea FDI RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND Nr. in registrul A.S.F. CSC06FDIR/400038-IFRS + FDI RAIFFEI

### BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 30/06/2025

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
Total Cont :conturi Grupa 62	Total conturi Clasa 6 Grupa 62	0.00		5,824,189.37		1,165,456.33		6,989,645.70		0.00	
			0.00		5,824,189.37		1,165,456.33		6,989,645.70		0.00
665.	Chelt din diferente de curs valutar	0.00		7,586,701.64		2,220,915.04		9,807,616.68		0.00	
			0.00		7,586,701.64		2,220,915.04		9,807,616.68		0.00
667.	Chelt privind sconturile acordate	0.00		1,451.11		288.30		1,739.41		0.00	
			0.00		1,451.11		288.30		1,739.41		0.00
6688.	Alte chet financiare	0.00		278,698,683.26		45,946,511.74		324,645,195.00		0.00	
			0.00		278,698,683.26		45,946,511.74		324,645,195.00		0.00
Total Cont :conturi Grupa 66	Total conturi Clasa 6 Grupa 66	0.00		286,286,836.01		48,167,715.08		334,454,551.09		0.00	
			0.00		286,286,836.01		48,167,715.08		334,454,551.09		0.00
Total Cont :conturi Clasa 6	Total conturi Clasa 6	0.00		292,111,025.38		49,333,171.41		341,444,196.79		0.00	
			0.00		292,111,025.38		49,333,171.41		341,444,196.79		0.00
762.	Venituri din investitii financiare pe termen scurt	0.00		7,661,246.36		9,604,025.60		17,265,271.96		0.00	
			0.00		7,661,246.36		9,604,025.60		17,265,271.96		0.00
765.	Venituri din diferente de curs	0.00		6,795,402.62		2,118,864.43		8,914,267.05		0.00	
			0.00		6,795,402.62		2,118,864.43		8,914,267.05		0.00
766.	Venituri din dobanzi	0.00		1,948,984.62		373,465.74		2,322,450.36		0.00	
			0.00		1,948,984.62		373,465.74		2,322,450.36		0.00
Total Cont :766	Venituri din dobanzi	0.00		1,948,984.62		373,465.74		2,322,450.36		0.00	
			0.00		1,948,984.62		373,465.74		2,322,450.36		0.00

BVA - 5UE

28/07/2025 04:40 C026DINAD / Adriana Craioveanu (Dinca)

&L\_PA 7 / 8

SIVECO Applications 20.1 - Financiar-Contabilitate 20 / 1

SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea investitiilor

Registrul Comertului: J40/18646/2005

Cod Fiscal: RO18102976

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

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

Unitatea FDI RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND Nr. in registrul A.S.F. CSC06FDIR/400038-IFRS + FDI RAIFFE

## BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 30/06/2025

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
767.	Venituri din sconturi obtinute	0.00		3,100.03		615.90		3,715.93		0.00	
			0.00		3,100.03		615.90		3,715.93		0.00
7688.	Alte venituri financiare	0.00		334,287,687.69		59,372,741.33		393,660,429.02		0.00	
			0.00	334,287,687.69		59,372,741.33		393,660,429.02		0.00	
Total Cont :conturi Grupa 76	Total conturi Clasa 7	0.00		350,696,421.32		71,469,713.00		422,166,134.32		0.00	
			0.00	350,696,421.32		71,469,713.00		422,166,134.32		0.00	
Total Cont :conturi Clasa 7	Total conturi Clasa 7	0.00		350,696,421.32		71,469,713.00		422,166,134.32		0.00	
			0.00	350,696,421.32		71,469,713.00		422,166,134.32		0.00	
Total General :		609,757,766.63		3,815,330,149.13		603,710,884.26		4,419,041,033.39		715,048,340.37	
			609,757,766.63		3,815,330,149.13		603,710,884.26		4,419,041,033.39		715,048,340.37

Intocmit, Craioveanu (Dinca) Adriana

Director General:

ADRIAN NEGRU

14 - 6 - 30/a

BVA - SUE

28/07/2025 04:40 C026DINAD / Adriana Craioveanu (Dinca)

SIVECO Applications 20.1 - Financiar-Contabilitate 20 / 1

&L\_PA 8 / 8