

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

**Fondul Deschis de Investitii  
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. Generalitati**

### *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 premisa a cresterii 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 cotationile 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.

Ponderele 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.

În contextul incertitudinilor privind impactul tarifelor vamale asupra inflației, banca centrală din SUA (FED) a menținut neschimbata rata de referință în intervalul 4.25%-4.50%. Prognosticele FED în privința creșterii economice au fost revizuite în jos, în timp ce așteptările privind evoluția inflației au fost ajustate în sus.

Pe fondul așteptărilor ca inflația să se stabilizeze în jurul nivelului țintit de 2%, banca centrală din zona euro (BCE) a efectuat patru tăieri ale ratei de dobândă de politică monetară, rata dobânzii la facilitatea de depozit ajungând la 2%. Datele economice publicate în țările dezvoltate au relevat o temperare a ratei inflației în SUA și în zona euro. Astfel la finalul semestrului, indicii prețurilor de consum în SUA a ajuns la nivelul de 2.9%, în timp ce în zona euro a fost de 2.2%.

Pe plan local, prima parte a anului a fost marcată de o accentuare a volatilității, care a condus la diminuarea apetitului la risc în rândul investitorilor. Intensificarea riscului politic a ridicat semne de întrebare cu privire la implementarea măsurilor de ajustare fiscală necesare redresării dezechilibrelor interne și externe ale țării. Aceste tensiuni s-au amplificat în mod special după primul tur al alegerilor pentru funcția de președinte, generând o depreciere puternică a cursului de schimb. Bazându-se pe un nivel confortabil al rezervelor valutare, BNR a recurs la intervenții pe piața valutară pentru a limita deprecierea leului, operațiuni ce au contribuit la o deteriorare notabilă a lichidității din sistemul bancar. Victoria lui Nicușor Dan în alegerile prezidențiale, urmată de reluarea negocierilor pentru formarea unei coaliții de guvernare pro-europeană, a contribuit la detensionarea climatului pe piața internă, stimulând o revenire a interesului investitorilor pentru datoria locală.

Tensiunile inflationiste s-au menținut la niveluri ridicate pe majoritatea subcomponentelor, creșterea prețurilor la finalul lunii iunie situându-se la 5.66%. În plus, lunile iulie și august vor aduce noi creșteri de prețuri pe fondul expirării plafoanelor la prețurile energiei electrice și a creșterilor de TVA și accize anunțate de guvern.

Creșterea economică rămâne extrem de fragilă, evoluția PIB-ului în primul trimestru fiind marginal pozitivă (0.3% an la an), analiștii reevaluând astfel în jos estimările pentru acest an.

Deficitul bugetar pe primele 6 luni indică o ușoară deteriorare față de anul precedent (3.68% față de 3.62%), astfel încât încadrarea în ținta asumată de guvern implică necesitatea implementării credibile a pachetului de măsuri fiscale adoptat.

Evoluția pieței locale de acțiuni în primele luni din an a fost grevată de declanșarea războiului comercial la nivel extern și de manifestarea riscului politic, în contextul reprogramării alegerilor prezidențiale. Ca urmare a diminuării acestor riscuri, piața locală a intrat pe un trend ascendent începând cu luna mai, evoluția fiind susținută și de perioada de distribuție a dividendelor, precum și de ecartul de randament față de piețele din regiune. Astfel, indicii BET-XT a crescut cu 10.4% în primul semestru, în timp ce indicele BET-BK a urcat cu 12.4%. La aceste creșteri se adaugă și câștigul din dividende de circa 4.3%.

Investițiile în acțiuni au variat între 78.5% și 85.5% din activul net al fondului, acestea incluzând preponderent plasamente în acțiuni locale dar și investiții pe piețele externe, sub forma plasamentelor în fonduri de tip ETF, ce urmăresc indici precum S&P500, DAX și Eurostoxx50. Expunerea pe acțiuni la finalul semestrului a fost de 84.3%.

## **2.2 Investiții în instrumente cu venit fix și plasamente monetare**

La nivelul Fondului se urmărește gestionarea lichidităților în condiții cât mai bune, prin intermediul plasamentelor în titluri de stat, obligațiuni corporative și municipale, depozite bancare și în fonduri ce investesc în instrumente purtătoare de dobândă. La finalul semestrului, ponderea investițiilor în instrumente cu venit fix era de 15.7%, din care titluri emise de Statul Român 7.6%, obligațiuni corporative și municipale 1.9%, plasamente în fonduri de instrumente cu venit fix 2.8%, iar restul este reprezentat de disponibilități în conturi curente și sume în curs de decontare.

S-a optat și pentru investiția în fonduri de instrumente cu venit fix având în vedere că randamentul oferit de aceste fonduri este superior depozitelor bancare în condițiile unei flexibilități ridicate din perspectiva lichidității, rascumpărările putându-se realiza în orice zi fără a se pierde dobândă acumulată. Totodată, pentru investițiile efectuate în fondurile de investiții 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.

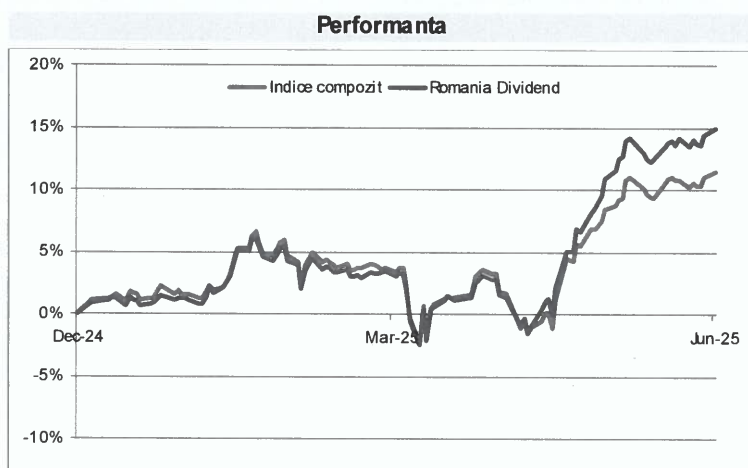
### 2.4. Politica de implicare

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 detinute. Mai multe detalii privind politica de implicare se regasesc in Raportul anual al Administratorului.

## 3. Rezultatele administrarii fondului

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

### 3.1. Randamentul



In graficul alaturat este prezentata evolutia valorii unitatii de fond 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.

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%.

<sup>1</sup> Deviatia standard (volatilitatea) reprezinta cea mai raspandita modalitate de masurare a riscului unui activ financiar, 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 cotationilor, sa reduca sau sa lichideze pozitile 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.

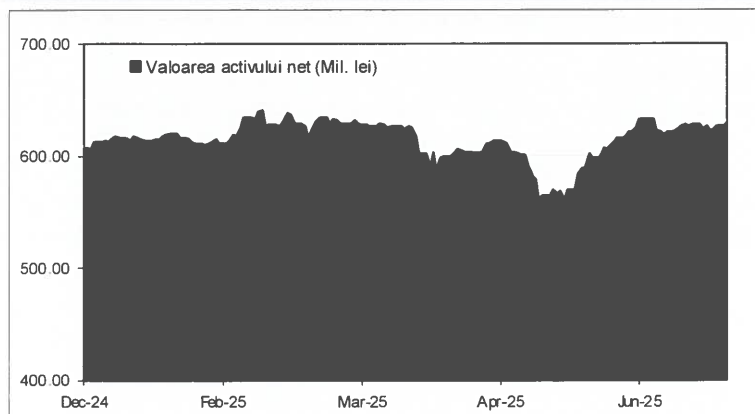
Acest aspect este evidentiat de principalele detineri de actiuni ale fondului la data de 30 iunie 2025, prezentate in tabelul urmatoar:

Emitent	Simbol	Pondere in Activul Total
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 pietei. 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 subscrierilor si rascumpararilor, precum si de gradul de concentrare a investitorilor, au fost implementate limite minime pentru active lichide, precum si limite maxime pentru investitii cu lichiditate reduca.

**Evolutia Activului Net**



### 4. Evolutia activelor nete

Evolutia activelor nete a fost influentata atat de subscrierile 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 evidentelor 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 evidentelor 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 inregistrat 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 numarul PJR05SAIR/400019 din 08.02.2006 in Registrul A.S.F. – Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare si inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/18646/04.11.2005, Cod Unic de Inregistrare 18102976, avand sediul social in Bucuresti, Calea Floreasca nr. 246D, Et.II, camera 2, sector 1, Romania, 014476.

## **6. Politica de remunerare**

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

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

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

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, 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 Conformitate**



**Raportarea activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN 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</b> din care:	<b>422,127,087.42</b>	<b>577,653,340.07</b>	<b>91.26%</b>
1.1	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)	337,135,585.44	477,881,031.42	75.50%
	- 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)	6,478,127.32	6,548,048.47	1.03%
	- obligatiuni tranzactionate corporative (RO)	2,625,000.00	2,635,272.16	0.42%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (RO)	49,985,502.78	47,935,311.98	7.57%
	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>
	- actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	24,772,871.88	40,130,004.00	6.34%
1.2	- 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)	1,130,000.00	2,523,672.04	0.40%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (SM)	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (SM)	0.00	0.00	0.00%
	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)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
	- 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%
1.3	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala (ST)	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni tranzactionate corporative (ST)	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (ST)	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (ST)	0.00	0.00	0.00%
	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.63 (1) lit.a) din OUG nr.32/2012 din care:	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
	Actiuni neadmise la tranzactionare	0.00	0.00	0.00%
	Actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate	0.00	0.00	0.00%
	Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala	0.00	0.00	0.00%
	Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica locala/ obligatiuni corporative	0.00	0.00	0.00%
	Alte instrumente ale pietei monetare	0.00	0.00	0.00%
<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	19,834,198.60	19,834,198.60	3.13%
<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)	0.00	0.00	0.00%
4.2	Depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru (SM)	0.00	0.00	0.00%
4.3	Depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat tert (ST)	0.00	0.00	0.00%
<b>5</b>	<b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
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 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%
	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%
5.2	Optiuni (SM)	0.00	0.00	0.00%
	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	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%
	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate - din care:	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
	Contracte forward pe curs de schimb	0.00	0.00	0.00%
	Contracte swap	0.00	0.00	0.00%
<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	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%
<b>8</b>	<b>Titluri de participare la OPCVM / AOPC/ FIA</b>	<b>32,138,744.38</b>	<b>35,399,480.67</b>	<b>5.59%</b>
<b>9</b>	<b>Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	<b>1,721,711.06</b>	<b>1,721,711.06</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	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	-1,621,311.35	-1,621,311.35	-0.26%
	- sume platite in avans	0.00	0.00	0.00%
<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>Cheltuielile fondului</b>		<b>3,143,952.63</b>	
	- cheltuieli privind plata comisiunilor datorate societati de administrare a investitiilor		1,032,788.27	
	- cheltuieli privind plata comisiunilor datorate depozitarului		74,877.67	
	- cheltuieli privind plata comisiunilor datorate intermediarilor		0.00	
	- cheltuieli cu comisiunile si tarifele datorate ASF		49,133.91	
	- cheltuieli cu taxa de audit		8,988.44	
	- rascumparari de platit		1,935,036.46	
	- alte cheltuieli		43,127.89	
	<b>ACTIV NET CLASA A</b>		<b>486,879,446.68</b>	<b>-</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		2,339,450.0613	
	- persoane juridice		761,253.5969	
<b>14</b>	<b>Numar unitati de fond Clasa E in circulatie, din care detinute de:</b>	<b>2,276,857,247.0000</b>		
	- persoane fizice		1,891,238.6282000	
	- persoane juridice		385,618.6189	
<b>15</b>	<b>Valoarea unitara a activului net (VUAN) Clasa A</b>		<b>157.0222</b>	<b>-</b>
	<b>Valoarea unitara 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>-</b>
	Clasa A, din care:		<b>6,223</b>	<b>-</b>
	- persoane fizice		6,163	<b>-</b>
	- persoane juridice		60	<b>-</b>
	Clasa D, din care:		<b>803</b>	<b>-</b>
	- persoane fizice		798	<b>-</b>
	- persoane juridice		5	<b>-</b>

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

	Data	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2023
Activ net clasa A		208,406,436.13	521,492,611.98	486,879,446.68
Activ net clasa E		-	18,100,455.24	142,964,019.61
VUAN clasa A		99.1071	143.4350	157.02
VUAN clasa E		-	11.5219	62.79



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	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitenului	Pondere in activul total al OPC	
				lei	lei	lei	%	%	%
ANTIBOTICE IASI	ATB	30.06.2025	6,102,779	0.1000	2.4300	14,829,745.68	0.91%		2.34%
AQUILA PART PROD	AQ	30.06.2025	8,511,305	5.5000	1.3800	11,745,600.90	0.71%		1.86%
COM BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPCA	TLV	30.06.2025	1,841,914	10.0000	30.9600	57,025,657.44	0.20%		9.01%
BRD-GROUPE SOCIETATE GENERALE BUCURESTI	BRD	30.06.2025	1,420,689	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%
CNTE TRANSELECTRICA S.A. BUCURESTI	TEL	30.06.2025	427,416	10.0000	57.0000	24,362,712.00	0.58%		3.85%
COMPET S.A. PLOIESTI	COTE	30.06.2025	154,885	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	28,396,569.00	1.08%		4.49%
ELECTRICA S.A.	EL	30.06.2025	1,827,171	10.0000	14.7000	26,859,413.70	0.54%		4.24%
HYDROELECTRICA S.A.	H2O	30.06.2025	329,238	10.0000	12.4000	40,301,179.20	0.97%		6.37%
Med Life S.A.	M	30.06.2025	2,281,820	0.2500	6.7000	15,288,194.00	0.43%		2.42%
NUCLEAR/ELECTRICA SA	SNN	30.06.2025	520,695	10.0000	41.4000	21,556,773.00	0.17%		3.41%
ONE UNITED	ONE	30.06.2025	272,000	10.0000	21.8500	5,943,200.00	0.25%		0.94%
PROPERTIES PETROM BUCURESTI	SNP	30.06.2025	63,824,800	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	16,845,365.30	0.67%		2.68%
PURCARI WINERIES LTD	WINE	30.06.2025	780,225	0.0100	20.4000	15,916,590.00	1.93%		2.51%
ROMGAZ S.A.	SGN	30.06.2025	8,432,236	1.0000	7.0100	59,109,874.36	0.22%		9.34%
TERAPIA ASST S.A.	TAP	30.06.2025	20,365,882	0.1000	0.4380	8,984,020.12	0.85%		1.41%
TRANSGAZ S.A.	TGN	30.06.2025	651,488	10.0000	34.3000	22,346,038.40	0.35%		3.53%
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	30.06.2025	3,135,521	1.0000	4.5150	14,156,877.32	1.74%		2.24%
TOTAL						477,881,631.42			75.50%

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

Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulate(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Municipal 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%
Municipal Bucuresti	PMB28		50	14/02/2020	23/04/2025	23/04/2026	522,500.00	69.18	5,285.15	-7,748.49		513,041.64	0.09%	0.08%
Municipal Bucuresti	PMB32		500	15.04.2022	19.04.2025	18.04.2026	4,925,000.00	1,024.64	72,200.50	0.00		5,022,280.29	0.90%	0.79%
TOTAL												6,548,048.47		1.63%

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

Serie	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulate(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RAFFEISEN BANK	RBR027		5	08.06.2022	15.08.2025	14.06.2026	2,825,000,000.00	542.0103	10,272.1644	0.0000		2,835,272.16	0.50%	0.42%
TOTAL												2,835,272.16		0.42%

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

Serie	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulate(a)	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPC
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
ROVMIEBIDU4	30.06.2025	2,000	27.08.2024	25.04.2025	24.04.2026	9,848,376.18	1,812.23	115,643.84	0.00	96.5180	9,767,443.84	RAFFEISEN BANK	1.39%	1.54%
ROVMIEBIDU4	30.06.2025	1,000	15.07.2024	25.04.2025	24.04.2026	4,977,359.89	878.90	57,821.92	0.00	96.5180	4,893,721.52	RAFFEISEN BANK	0.69%	0.77%
ROTM7EDQ92S2	30.06.2025	821	26.02.2024	31.07.2024	30.07.2025	4,274,800.52	753.89	267,499.79	0.00	97.7860	4,281,815.09	RAFFEISEN BANK	0.20%	0.68%
ROTM7EDQ92S2	30.06.2025	800	04.04.2024	31.07.2024	30.07.2025	4,136,211.02	741.91	260,657.53	0.00	97.7860	4,172,067.53	RAFFEISEN BANK	0.19%	0.66%
ROVMIEBIDU4	30.06.2025	1,400	07.05.2024	30.10.2024	29.10.2025	7,236,742.56	1,312.71	336,520.55	0.00	98.7190	7,250,820.55	RAFFEISEN BANK	0.16%	1.15%
ROJIS63D5RS4S	30.06.2025	724	11.04.2024	28.04.2025	27.04.2026	3,771,962.73	669.81	46,653.37	0.00	99.7440	3,657,386.17	RAFFEISEN BANK	0.12%	0.58%
ROJIS63D5RS4S	30.06.2025	917	06.06.2024	28.04.2025	27.04.2026	4,731,126.97	865.13	59,088.97	0.00	99.7440	4,632,352.97	RAFFEISEN BANK	0.15%	0.73%
ROJIS63D5RS4S	30.06.2025	401	04.07.2024	28.04.2025	27.04.2026	2,072,221.11	376.70	25,835.78	0.00	99.7440	2,025,786.98	RAFFEISEN BANK	0.07%	0.32%
ROXL7LTQZG66	30.06.2025	1,400	11.12.2023	29.04.2025	28.04.2026	7,447,831.54	1,341.96	96,657.53	0.00	102.3930	7,364,167.53	RAFFEISEN BANK	0.35%	1.15%
TOTAL											47,935,311.99			7.57%

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

1. Actiuni tranzactionate - denumite in ...

Emitent	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 emitenului	Pondere in activul total al OPC
				valuta	valuta	lei	lei	%	%
ERSTE BANK SPARKASSEN	EBIS	30.06.2025	109,311	100.0000	72.3000	5.0777	40,130,094.00	0.03%	6.34%
TOTAL							40,130,094.00		6.34%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulate(a)	Pret piata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPC
							valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%	%
RAFFEISEN BANK	XS2700245561	30/06/2025	3	05.10.2023	12.10.2024	11.10.2025	300,000.00	292.14	15,073.97		104.80	5.0777	1,672,965.22	0.10%	0.26%
UNICREDIT BANK AG	XS2103005208		1	08.01.2020	08.12.2024	07.12.2025	830,000.00	101.91	20,686.83	0.00		1.0000	850,686.83	2.50%	0.13%
TOTAL													2,523,672.85		0.40%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPC
lei	%	%
RAFFEISEN BANK	15,343,249.95	2.42%
TOTAL	15,343,249.95	2.42%

2a. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in valuta

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPC
	valuta		lei	%
RAFFEISEN BANQUEUR	884,445.45	5.0777	4,480,948.65	0.71%
TOTAL			4,480,948.65	0.71%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denumite in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPC
			lei	lei	lei	%	%
RAFFEISEN RON PLUS	27/06/2025	77,080,8579	225.6422	225.6422	17,394,950.78	1.64%	2.75%
TOTAL					17,394,950.78		2.75%

2. Titluri de participare denumite in valuta

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPC
				valuta	valuta	lei	lei	%	%
RAFFEISEN EURO FLEXI	ROVNOVU1PFX3	27/06/2025	48,046,6482	10.6795	5.0777	2,605,439.87	0.27%		0.41%
XTRACKERS UCITS FUND	LU0274211480	30/06/2025	9,000,0000	224.3500	5.0777	10,252,637.96	0.03%		1.62%
Xtrackers Euro Short	LU0380895021	30/06/2025	11,000,0000	92.1400	5.0777	5,146,452.06	0.01%		0.81%
TOTAL							18,004,529.88		2.84%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr.actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPC
				lei	lei	%
Digi Communications N.V.	DIGI	28.06.2025	381,162	1.3500	514,568.70	0.08%
PREMIER ENERGY PLC	PE	19.06.2025	843,053	0.5972	503,535.32	0.08%
TRANSGAZ S.A.		24.06.2025	651,488	1.0800	703,607.04	0.11%
TOTAL					1,721,711.06	0.27%

ACTIV TOTAL	632,987,419.05
-------------	----------------

**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				Diferente (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 pietei monetare din care:	88.64%	88.36%		538,118,679.07	118.64%	91.26%		577,653,344.76	39,534,665.69
	valori mobiliare si instrumente ale pietei 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 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	1.12%	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 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	8.63%	8.60%		52,381,672.50	9.85%	7.57%		47,935,311.98	-4,446,360.52
	valori mobiliare si instrumente ale pietei 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 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	0.40%	0.40%		2,430,050.96	0.52%	0.40%		2,523,672.04	93,621.08
	- 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
	valori mob. si instr. ale p-tei mon. admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat membru sau negociate pe o alta p-ta reglem. dintr-un stat membru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, acr. 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 membru	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- futures	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- options	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- forward	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- swap	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- altele	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- futures	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- options	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- forward	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- swap	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- altele	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- futures	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- options	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- forward	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- swap	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- altele	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor 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	Conturi curente si numerar	2.43%	2.42%		14,761,068.76	4.07%	3.13%		19,834,193.91	5,073,125.15
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	9.18%	9.15%		55,715,558.67	7.27%	5.59%		35,399,480.67	-20,316,078.30
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.17%	0.16%		0.00	-0.33%	-0.26%		1,721,711.06	1,721,711.06
10	Alte active, din care:	0.07%	0.07%		414,752.75	-0.33%	-0.26%		-1,621,311.35	-2,036,064.10
	- sume in tranzit	0.10%	0.10%		588,274.91	0.00%	0.00%		-8,155.40	-596,430.31
	- sume la 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 platite in avans	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
II.	<b>Total obligatii</b>	<b>0.20%</b>	<b>0.19%</b>		<b>1,936,696.02</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	32,469.68
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 comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%		4,694.64	0.00%	0.00%		0.00	-4,694.64
4.	Cheltuieli cu comisiunile de rula 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 / tariful 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 aprobate	0.01%	0.01%		49,919.27	0.01%	0.01%		43,127.89	-6,791.38
	- 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	0.01%	0.01%		49,919.27	0.01%	0.01%		43,127.89	-6,791.38
10.	Rascumparari de plati	0.12%	0.12%		751,056.18	0.40%	0.31%		1,935,036.48	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	Diferente
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	3,100,703,686.82	3,633,212,639.93		-532,508,953.11
Valoarea unitara a activului net Clasa A	156.8472	136.8472		20.3750
Valoare activ net Clasa E	142,964,019.61	22,236,191.96		120,727,827.6475
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	62.7903	10.9833		51.8070

ROPC B21-E48

30/06/2025

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

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:

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>	<b>1</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	0.00	0.00
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)</b>	<b>3</b>	<b>609,757,767.00</b>	<b>634,326,403.00</b>
I. CREANȚE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	1,474,821.00	1,721,711.00
II. INVESTIȚII 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 BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	14,761,069.00	19,834,199.00
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) din care:</b>	<b>7</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
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)	<b>10</b>	<b>2,996,664.00</b>	<b>4,765,264.00</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)</b>	<b>11</b>	<b>606,761,103.00</b>	<b>629,561,139.00</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)</b>	<b>12</b>	<b>606,761,103.00</b>	<b>629,561,139.00</b>
<b>G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN</b> (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)	<b>13</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472) din care:</b>	<b>14</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
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>	<b>17</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
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 PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)</b>	<b>26</b>	<b>606,761,103.00</b>	<b>629,561,139.00</b>

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

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/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 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
<b>REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
- câștig (rd. 01-08)	<b>17</b>	<b>81,365,621.00</b>	<b>80,721,937.00</b>
- pierdere (rd. 08-01)	<b>18</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

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		425,682,346.16
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		425,682,346.16
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		203,878,792.69
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		203,878,792.69
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		629,561,138.85
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		80,721,937.53
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		0.00
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		80,721,937.53
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		710,283,076.38
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



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
408.	Furnizor-facturi mesosite	0.00		5,602,853.35		1,161,889.08		6,764,742.43		0.00	
			130,607.34		5,739,356.18		1,158,386.27		6,897,742.45		133,000.02
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		2,320,022.06		14,662,317.59		1,165,788.29
419.	Cienti creditori	0.00		103,342,889.96		27,354,896.73		130,697,786.69		0.00	
			173,522.16		103,953,678.61		28,365,419.43		132,319,098.04		1,621,311.35
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		28,365,419.43		132,319,098.04		1,621,311.35
446.	Alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	0.00		113,447.57		64,508.24		177,955.81		0.00	
			49,919.27		177,909.84		43,173.86		221,083.70		43,127.89
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		43,173.86		221,083.70		43,127.89
452.	Decontari cu investitorii/participanti i	0.00		219,206,603.12		47,987,454.99		267,194,058.11		0.00	
			0.00		219,206,603.12		47,987,454.99		267,194,058.11		0.00
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		47,987,454.99		267,194,058.11		0.00
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		12,740,383.66		15,546,405.56		0.00
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		28,290,811.85		231,212,974.17		0.00

BVA - SUE

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

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 :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-rascumparari 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

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 :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)

SIVCO 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
51211.	Cont bancar subscr/colector	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 banci 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 banci 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 banci 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 banci	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

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
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)

SIVCO Applications 20.1 - Financiar-Contabilitate 20 / 1

&L\_PA 6 / 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
<b>Total Cont :conturi Grupa 62</b>	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
<b>665.</b>	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
<b>667.</b>	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
<b>6688.</b>	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
<b>Total Cont :conturi Grupa 66</b>	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
<b>Total Cont :conturi Clasa 6</b>	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
<b>762.</b>	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
<b>765.</b>	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
<b>766.</b>	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
<b>Total Cont :766</b>	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 - SUE

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

SIVECO Applications 20.1 - Financiar-Contabilitate 20 / 1

&L\_PA 7 / 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
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 Grupa 76	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)

SIVCO Applications 20.1 - Financiar-Contabilitate 20 / 1

&L\_PA 8 / 8